



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO, RUBRO LIBRERÍAS EN LA CIUDAD DE
HUARAZ, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

BACH. MERLA NICHÁ VERGARAY ANDAGUA

ASESOR:

DR. CPC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERÚ

2019

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO,
RUBRO LIBRERÍAS EN LA CIUDAD DE HUARAZ, 2017**

Equipo de trabajo

Investigador: Bach. Merla Nicha Vergaray Andagua

Asesor: Dr. CPC. Juan de Dios Suárez Sánchez

Jurado de sustentación

Mgtr. Eladio Germán Salinas Rosales

Presidente

Mgtr. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

Miembro

Mgtr. Nélide Rosario Broncano Osorio

Miembro

Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez

Asesor

Agradecimiento

A Dios todopoderoso, por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y frustración, por brindarme una vida llena de salud, esperanza y aprendizaje, gracias por permitirme a ser realidad este sueño tan esperado y por la convicción de seguir adelante.

A la Universidad Católica los
Ángeles de Chimbote, por haberme brindado
la oportunidad y las facilidades de estudiar
para contribuir profesionalmente en el
desarrollo de la sociedad.

A mi asesor Dr. CPC. Juan de Dios
Suárez Sánchez, a quien expreso mi profundo
agradecimiento, por haberme brindado la
oportunidad de recurrir a su capacidad y
conocimiento científico, así como también
haberme tenido toda la paciencia del mundo
para guiarme durante todo el desarrollo de mi
labor científica con un interés y una entrega
que como alumna deposite la confianza en su
persona.

Merla Nicha.

Dedicatoria

A mi padre Julio y a mi madre Sarita, quienes, con su humildad y carisma me alentaron en los momentos más difíciles para nunca rendirme y concluir satisfactoriamente mi estudio universitario.

A mis hermanas Elizabeth, Yina y Úrsula, gracias por su ejemplo, sobre todo por el amor que me brindan día a día, quienes me enseñaron que con el trabajo y perseverancia se encuentra el éxito profesional.

A todos aquellos que contribuyeron a la materialización de mi tesis y por haber creído en mí, brindándome la fortaleza y sabiduría en el desarrollo de mi formación personal como profesional, mi más eterna gratitud.

Merla Nicha.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como origen el siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017?; para dar respuesta al problema se planteó el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017. El tipo de la investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo y el diseño de la investigación no experimental, para ello se utilizaron la técnica de encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Para el recojo de información se escogió una muestra dirigida de 14 micro y pequeñas empresas del rubro librerías que constituyó el 100% de la población y a la cual se le aplicó un cuestionario de 18 preguntas. Se obtuvieron los siguientes resultados que son materia de análisis: Con respecto a las principales características de la fuente de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas, el 64% utilizó su capital propio, el 64% reinvierten sus utilidades y el 36% vendieron sus activos fijos; respecto al financiamiento externo, el 29% recurren a los bancos a solicitar el financiamiento, el 79% no realizan hipoteca financiera, el 79% no acuden a los prestamistas y el 64% solicitan el crédito a largo plazo. Finalmente se concluye que en su mayoría de las micro y pequeñas empresas obtienen el financiamiento con el capital propio para desarrollar la actividad empresarial.

Palabras clave: Crédito, Fuente, Financiamiento, MYPE.

Abstract

This research work had as its origin the following problem: What are the main characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commercial sector, bookstores in the city of Huaraz, 2017? In order to respond to this problem, the following general objective was proposed: To determine and describe the main characteristics of the financing of micro and small enterprises in the commercial sector, bookstores in the city of Huaraz, 2017. The type of research was quantitative, the level of descriptive research and the design of the non-experimental research, for which the survey technique was used and its instrument was the questionnaire. For the collection of information, a targeted sample of 14 MYPE was chosen from the bookstores that constituted 100% of the population and to which an 18-question questionnaire was applied. The following results were obtained that are subject of analysis: Regarding the main characteristics of the source of internal financing of MYPE, 64% used their own capital, 64% reinvested their profits and 36% sold their fixed assets; with respect to external financing, 29% resort to banks to request financing, 79% do not make financial mortgages, 79% do not go to lenders and 64% apply for long-term credit. Finally, it is concluded that the majority of micro and small enterprises obtain financing with their own capital to develop their business activities.

Keywords: Credit, Source, Financing, MYPE.

Índice

Contenido

| | |
|---|------|
| Título de tesis | ii |
| Equipo de trabajo | iii |
| Jurado de sustentación | iv |
| Agradecimiento | v |
| Dedicatoria | vi |
| Resumen | vii |
| Abstract | viii |
| Índice | ix |
| Índice de tablas | x |
| Índice de figuras | xi |
| I. Introducción | 1 |
| II. Revisión de literatura | 10 |
| 2.1. Antecedentes | 10 |
| 2.2. Bases teóricas | 22 |
| 2.3. Marco conceptual | 27 |
| III. Hipótesis | 44 |
| IV. Metodología | 45 |
| 4.1. Diseño de la Investigación | 45 |
| 4.2. Población y muestra | 46 |
| 4.3. Definición y Operacionalización de Variables e Indicadores | 47 |
| 4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos | 48 |
| 4.5. Plan de análisis | 48 |
| 4.6. Matriz de consistencia | 49 |
| 4.7. Principios éticos | 50 |
| V. Resultados | 51 |
| 5.1. Resultados | 51 |
| 5.2. Análisis de resultados | 56 |
| VI. Conclusiones | 64 |
| VII. Recomendaciones | 66 |
| Aspectos complementarios | 67 |

| | |
|---|----|
| - Referencias bibliográficas | 67 |
| - Anexos | 74 |

Índice de tablas

| | |
|----------------|----|
| Tabla 1 | 51 |
| Tabla 2 | 51 |
| Tabla 3 | 51 |
| Tabla 4 | 52 |
| Tabla 5 | 52 |
| Tabla 6 | 52 |
| Tabla 7 | 52 |
| Tabla 8 | 53 |
| Tabla 9 | 53 |
| Tabla 10 | 53 |
| Tabla 11 | 53 |
| Tabla 12 | 54 |
| Tabla 13 | 54 |
| Tabla 14 | 54 |
| Tabla 15 | 54 |
| Tabla 16 | 55 |
| Tabla 17 | 55 |
| Tabla 18 | 55 |

Índice de figuras

| | |
|--|----|
| Figura 1: Se financiaron por medio de ahorros personales. | 79 |
| Figura 2: Reinvertieron sus utilidades para financiar sus negocios. | 80 |
| Figura 3: Vendieron sus activos para financiar sus negocios. | 81 |
| Figura 4: Acudieron a las entidades bancarias para financiar sus actividades empresariales. | 82 |
| Figura 5: Acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar sus actividades empresariales. | 83 |
| Figura 6: Realizaron hipoteca financiera para adquirir sus financiamientos | 84 |
| Figura 7: Recurren a prestamistas para obtener el crédito | 85 |
| Figura 8: Recurren a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para su empresa. | 86 |
| Figura 9: Trabajan con más de una entidad financiera. | 87 |
| Figura 10: Participaron en las juntas y/o paderos de financiamiento informal. | 88 |
| Figura 11: La tasa de interés determinada por las entidades financieras, es adecuado. | 89 |
| Figura 12: Plazo en que les fue otorgado el crédito | 90 |
| Figura 13: Obtienen crédito de manera continua | 91 |
| Figura 14: El financiamiento fue con línea de crédito | 92 |
| Figura 15: Donde invirtió el crédito adquirido | 93 |
| Figura 16: Entidades financieras que les dan mayores facilidades para obtener el crédito. | 94 |
| Figura 17: El crédito les fue suficiente para cubrir las necesidades de la empresa. | 95 |
| Figura 18: Accedieron al monto de crédito solicitado | 96 |

I. Introducción

El presente estudio de investigación se centró principalmente en determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

En los países Latinoamericanos y en vías de desarrollo, las micro y pequeñas empresas son considerados como los motores del desarrollo económico, por ello, es responsabilidad de los gobiernos encargados en la administración pública y de la sociedad civil en generar los instrumentos adecuados para el financiamiento (créditos) empresariales, sin embargo; recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias han decidido implementar estrategias que permitan adecuar el mejoramiento en el aspecto financiero con relación a las micro y pequeñas empresas (MYPE), (Leon, 1998).

Así mismo, se afirma que las micro y pequeñas empresas (MYPE) representan un importante segmento en la economía peruana, pues concentran a más de 82% del total de las empresas formales del País. A ello se suman que tienen un relevante aporte al PBI nacional y son grandes generadores del puesto de trabajo, el 60% de la población económicamente activa ocupada, dando el papel que tiene para la economía nacional, (Banco Central de Reserva del Perú, 2017).

En efecto, uno de los indicadores más importantes de nuestro crecimiento económico es el Producto Bruto Interno (PBI), que expresa el valor monetario de los bienes y servicios finales, son producido por las micro y pequeñas empresas (MYPE) en un periodo determinado, considerando desde el año 2012, el Producto Bruto Interno (PBI) peruano ha tenido un crecimiento

continuo, incrementándose con el paso de los años, en el año 2017, el PBI anotó un crecimiento del 2.5%, (INEI, 2017).

En términos económicos, cuando el empresario de las micro y pequeñas empresas crecen, generan más empleo porque demanda mayor mano de obra, además sus ventas se incrementan y logran con esto mayores beneficios, lo cual contribuye en mayor medida a la formación del PBI.

En tal sentido de los antecedentes encontrados de las micro y pequeñas empresas (MYPE) y la relación de su crecimiento en el ámbito de la ciudad de Huaraz, fueron las fuentes de motivación, para establecer los criterios y procedimiento del estudio científico y lograr a conocer, contrastar los verdaderos niveles, la importancia y los aportes significativos de las fuentes de financiamiento, los cuales representan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, las mismas que han generado grandes ingresos y recursos financieros considerados como una unidad generadora de empleo de innovación tecnológica y de crecimiento empresarial.

En la Región Ancash, Provincia y Distrito de Huaraz, existen numerosos consumidores que demandan en el mercado local, esto significa, que las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías expanden sus productos al por mayor y menor, inclusive logrando las ventas a los consumidores del interior de nuestra región Ancash; consecuentemente se va logrando optimizar y consolidar la economía de las micro y pequeñas empresas (MYPE) y de los corredores económicos a lo largo y ancho de nuestra región.

En tal sentido, es necesario sumar todos los esfuerzos y concentrarse en un estudio científico a profundidad, que permita revelarnos la caracterización

de las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro librerías en la ciudad de Huaraz.

Se analizó los resultados de las investigaciones, efectuadas con relación al desarrollo de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Huaraz, han sido de suma trascendencia, no solo teniendo su contribución a la generación del empleo, sino también considerando su participación en el desarrollo socio económico de nuestra ciudad de Huaraz y el emprendimiento de los pobladores y/o ciudadanos de nuestra zona, considerando su capacidad creadora e innovadora.

Es preciso señalar, que el financiamiento desempeña un papel muy importante en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, del sector comercio, rubro librerías en nuestra ciudad de Huaraz, toda vez que se manifiesta como un mecanismo mediante el cual una persona natural o una persona jurídica obtiene recursos para desarrollar su actividad específica, ya sea bienes o servicios, etc.

Teniendo en cuenta estos términos se puede manifestar que los pequeños negocios son considerados como la fuerza impulsadora del crecimiento económico de nuestro país, la generación de fuentes de ingreso podría constituirse como un elemento significativo en la reducción de la pobreza en nuestra localidad.

Es necesario precisar la existencia de dos tipos de fuentes de financiamiento, las externas y las internas. Los financiamientos internos, son aquellos que generan dentro de la empresa como resultado de sus operaciones, ahorros personales, las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones y amortizaciones.

Los financiamientos externos, son aquellos que son otorgados por terceras personas, como los proveedores, bancos, acreedores diversos, etc. También son conocidos como apalancamiento financiero, tienen muchas ventajas cuando se adquiere y se utiliza como una estrategia financiera, ya que cuando una empresa recurre a un financiamiento incrementan sus utilidades que serían mejor el resultado que toda organización desea alcanzar.

A través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las empresas de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales.

En el presente trabajo focalizó sus investigaciones en las micro y pequeñas empresas (MYPE), consecuentemente tendremos que recurrir al significado de las MYPE, mencionaremos para ello, el Artículo 4° del D.S. N°007 – 2008, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de Competitividad, Formalización y Desarrollo de las micro y pequeñas empresas y del Acceso al Empleo Decente (Ley MYPE N° 28015), define a las micro y pequeñas empresas como una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación como producción, comercialización o prestación de servicios, (Decreto Supremo N° 007 – 2008).

Los representantes de las micro y pequeñas empresas de la ciudad de Huaraz, en el rubro librerías, manifestaron que las bodegas y las tiendas comerciales, lograron prosperar de acuerdo a los intereses generados por sus ahorros, lo cual fue una oportunidad para el aumento de sus capitales e invertir

para abrir nuevos proyectos en diferentes lugares, esto significa una fuente de financiamiento a favor de sus empresas.

Es de vital importancia en dar a conocer que algunas MYPE han sabido gestionar su financiamiento, las mismas que han sido vista en una producción positiva en venta, conllevando a incrementar sus ganancias y consecuentemente sus capitales.

Las instituciones bancarias tienden a confiar a las micro y pequeñas empresas (MYPE) por lo que es rentable en cuanto al financiamiento de créditos, a pesar del alto riesgo que lleva dicha acción, por ello algunas entidades financieras han elaborado paquetes de crédito exclusivos para personas naturales o jurídicas que poseen una micro o pequeñas empresas.

En lo que respecta al sector comercio, en el rubro librerías, que ha sido el objeto de la investigación, existen datos estadísticos relevantes que serán materia de análisis y conclusiones que nos permita ampliar nuestros conocimientos sobre las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

La división de los micro empresarios en la ciudad de Huaraz está formada generalmente en su mayoría por unidades económicas de pequeñas escalas, conocida como micro y pequeñas empresas, las cuales son de carácter familiar, particular, participando tanto en el sector formal e informal.

En la actualidad, es muy complicado que la familia alcance a cubrir sus necesidades con una sola fuente de ingresos; por ello, muchas de las familias tienden a crear un negocio propio para obtener un ingreso extra, de tal manera vea satisfecha sus necesidades económicas y al mismo tiempo pueda otorgar trabajo a los miembros de la familia, cuyos negocios son administrados

eficientemente, logrando convertirse en la principal fuente de ingresos de la familia; entonces se puede mencionar que las micro y pequeñas empresas o negocios familiares surgen por las mismas razones que es la búsqueda de generación de ingresos y satisfacción de necesidades.

Huaraz es una ciudad que está creciendo aceleradamente registrándose la migración del campo a la ciudad, ya sea por motivos de estudios, trabajo, inversiones mineras entre otras, es justamente este factor que ha conllevado a sobresalir el nacimiento de las micro y pequeñas empresas, toda vez que la concentración comercial está focalizada en la ciudad, las mismas que permiten la constitución de micro y pequeñas empresas en diversos sectores productivos, comercializadores y/o en la prestación de servicios.

Respecto al sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, lugar donde se desarrolló el estudio de investigación, existen varios establecimientos de negocio, conocidos como micro y pequeñas empresas dedicadas a la compra/venta de artículos de escritorio y oficina. Frente a este panorama, se desconocía las principales características del financiamiento de las MYPE, así también no se sabía si tenían o no el acceso al financiamiento, que tipo de interés pagaban por los créditos obtenidos, a que instituciones financieras recurrían para obtener dicho financiamiento, entre otros aspectos; por todo ello el enunciado del problema de investigación fue planteado: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017?; para dar respuesta al problema se formuló el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

Para poder obtener el objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de las fuentes de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.
- Describir las principales características de las fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

El análisis de la investigación se justifica de manera teórico, porque comprendió un conjunto de teorías relacionadas con la investigación de la variable e indicador, así mismo permitió consolidar óptimamente en lograr a organizar toda la información necesaria que son conformados por las definiciones, conceptos, principios, componentes, postulados que le dieron un sustento teórico a la investigación.

El análisis de la investigación se justifica de manera práctica, debido a que esta investigación servirá como un marco orientador a las MYPE del rubro librerías en la ciudad de Huaraz, para la toma de decisiones en cuanto al financiamiento, de igual forma esta investigación resulta ser muy importante ya que contribuirá como referencia metodológica para ayudar a fortalecer a futuras investigadores de la comunidad académica de la ULADECH Católica.

El análisis de la investigación se justifica de manera metodológica, el trabajo de investigación contribuyó a la elaboración de los instrumentos de

medición y la aplicación de la técnica adecuada al estudio con base a la variable e indicador de investigación.

Desde el punto de vista de la viabilidad, la realización del presente trabajo investigación es viable, porque la tesis cuenta con los recursos humanos, materiales y económicos adecuados para el logro de los objetivos.

La metodología de la investigación fue de tipo cuantitativo cuyo diseño fue no experimental – descriptivo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, esto se realizó respetando deliberadamente la variable y solo se limitó en describir las principales características de la variable del ámbito de estudio. La población estuvo integrada por 20 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, la muestra estuvo conformado por 14 representantes de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías en la ciudad de Huaraz, de la misma forma se utilizó la técnica de encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

Como resultado se obtuvo los siguientes datos informativos: El 64% manifestaron de haber financiado su empresa con sus propios ahorros personales, el 64% mencionaron de haber reinvertido sus utilidades para financiar sus actividades económicas de su empresa, el 64% manifestaron que no acudieron a las entidades bancarias para financiar su negocio, el 79% no realizan hipoteca financiera, el 79% no acuden a los prestamistas y el 64% dicen que solicitan el crédito a largo plazo. Se arribó a las conclusiones de acuerdo a los objetivos: Respecto al financiamiento interno, la mayoría de las micro y pequeñas empresas se financian con sus propios ahorros personales; en

cuanto al financiamiento externo, son pocos que recurren a los bancos y/o otros medios externos para financiar la actividad de sus negocios.

La investigación comprende seis capítulos; planteamiento del problema, revisión de literatura, hipótesis, metodología, resultados, conclusiones y recomendaciones; además de anexos. La bibliografía que acompaña y sustenta el desarrollo de esta investigación amplia.

En el capítulo I: Introducción, dentro de ello se ha planteado el problema, se describió la realidad problemática, para dar respuesta al problema se formuló el siguiente objetivo general y la justificación de la investigación, así como sus limitaciones de viabilidad.

En el capítulo II: Revisión de literatura, se presenta los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales; las bases teóricas; definiciones conceptuales y las referencias empíricas para analizar la realidad del estudio, así también los aportes de la investigación realizada en entidades financieras, crediticias y gubernamentales.

En el capítulo III: Hipótesis, se contrastan con los objetivos previstos en el presente trabajo de investigación.

El capítulo IV: Metodología, se enmarca la investigación dentro del tipo cuantitativo, mismo que se sustenta por la presentación y análisis de las opciones de financiamiento a las que pueden acceder las MYPE.

Dentro del capítulo V: Resultados, se evaluaron los hallazgos de la investigación y se realizó las interpretaciones teóricas y empíricas presentadas.

Dentro del capítulo VI: Conclusiones, se arribó a hechos objetivos que beneficiaran a futuros trabajos de investigación.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación desarrollados en cualquier país de mundo, menos del Perú; relacionado con nuestra variable de estudio y unidades de análisis.

Ixchop (2014) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas de la ciudad de Mazatenango, realizado en Guatemala”. Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas, el 57% indicaron que conceden a las instituciones financieras, un 26% manifestaron que otorgan hipotecarios, un 15% prendarios y 2% indicaron que ofrecen crédito denominándolos grupos solidarios, con estos resultados llegó a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos. Asimismo, los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos en busca de recursos para financiar sus actividades.

Amadeo (2013) en un trabajo de investigación sobre: “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPE”, realizado en la ciudad de Lanús, Buenos Aires, Argentina. Cuyo objetivo general fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las MYPE. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptiva. Llegó a los

siguientes resultados: Respecto a los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan. En este apartado se verificó que la distribución es la siguiente: Del total de los encuestados, el 45% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas; del total de los encuestados, el 40% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital; del total de los encuestados, el 15% de ellos utilizan el endeudamiento para dar crédito a los clientes. Respecto a los Créditos Bancarios. En este punto, se observó que todos los empresarios se financian a través de Crédito Bancario.

Cabezas y Vargas (2015) en su tesis titulada: “Mecanismos del financiamiento del teatro en Chile y su impacto en los proyectos de creación y producción”. Su objetivo fue: Profundizar la investigación en la mecánica del financiamiento de las compañías de teatro en Chile desde sus orígenes; la metodología que aplican es analizar las principales fuentes de financiamiento que el Estado ofrece en la actualidad al sector, su población y muestra fueron las compañías de teatro, su técnica e instrumentos fueron a través de un estudio de campo con una encuesta y entrevista; como conclusión se tuvo: El estudio tuvo como principal fuente de financiamiento, el Fondo Nacional de Desarrollo Cultural y las Artes “Fondart”, dada su importancia en las líneas de postulación de creación y producción de obras de teatro, que es la variable que se estableció para realizar este estudio por tanto que en comparación en el estado peruano es totalmente diferente, el centro cultural es un lugar de actividades educativas, lo cual no se relaciona en el financiamiento del inicio de las pequeñas empresas.

Veleceta (2013) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPE”. Universidad de Cuenca, Ecuador. Llegó a los siguientes resultados: No existe una oferta estructurada de financiamiento para las MYPE; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas; pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones. Las dificultades de obtener un crédito no se relacionan únicamente con el hecho de que las MYPE no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado, más aún porque desconoce las variadas opciones de financiamiento para las MYPE, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, o consideran que los procesos son tediosos.

Bustos (2013) en su trabajo de investigación sobre: “Fuentes de financiamiento en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas”, realizado en el Distrito Federal, México. Cuyo objetivo general fue: Determinar el entorno en el que se desenvuelven las Micros, Pequeñas y Medianas Empresas, los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta para proveer financiamiento. La metodología de la investigación fue: no experimental, descriptiva y bibliográfico documental. Llegó a los siguientes resultados: Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de

ingresos familiares al inaugurar sus propios negocios pequeños no refiere estudios universitarios. Observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la Ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MYPE, más no hacia lo que en verdad debería convergerse, que es hacia el financiamiento, sin que a esto se le antepongan obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y miedo que muchas veces el sector público posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios.

Antecedentes nacionales

En la presente investigación se denomina los antecedentes nacionales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigados en cualquier ciudad del Perú, menos la región Ancash; relacionados con la variable de estudio y unidades de análisis.

Bazán (2015) en su trabajo de investigación sobre: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro librerías, del distrito de Virú, 2013”. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías del Distrito de Virú, 2013. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptivo. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 52% de las MYPE manifestaron que su financiamiento es con terceros, el 63% manifestaron que financian su negocio por intermedio de entidades no bancarias, el 75% indica que quienes les otorgan mayores facilidades

para la obtención de créditos son los prestamistas y usureros, el 75% indican que le otorgaron el crédito solicitado, expresaron que el 15% de los representantes legales participaron en las juntas de financiamiento informal, mientras, 14% no participaron en dichas juntas, el 75% de las MYPE invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo y el 35% opinaron que no ha sido para un financiamiento interno.

Gonzales (2014) en su tesis titulada: “El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el municipio de Querétaro”. El objetivo de la investigación es conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPE del sector comercio en el municipio de Querétaro, el nivel de investigación es del paradigma cuantitativo, se optó por este método debido a la naturaleza descriptiva de la investigación, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos, el financiamiento a largo plazo no impactó en el incremento de la rentabilidad y permanencia de las MYPE del sector comercio del municipio de Querétaro, los comerciantes encuestados, manifestaron que el financiamiento a largo plazo si contribuye al incremento de la rentabilidad en sus negocios, de la misma forma afirma que el 50% (7) dijeron haberles dado el préstamo, el 36% (5) dijeron haberles dado el préstamo al 2.5%, al contrario, del 14% (2) no opina. Lo cual quiere decir que la mayor parte de los comerciantes obtuvieron un crédito con una tasa de interés no adecuada.

Ramos (2014) en su tesis “Fuentes de financiamiento de las MYPE en el distrito de San José – Lambayeque en el período 2010 –

2012” , se concluye lo siguiente: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnologías, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes: Al evaluar el desarrollo de las MYPE del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.

Renfijo (2014) en su trabajo de investigación sobre: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro útiles de oficina, del distrito de Callería - Pucallpa, período 2012 – 2013”. Cuyo objetivo general fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro útiles de oficina, del distrito de Callería, período 2012 – 2013. La metodología de la investigación fue: no experimental, cuantitativo y descriptivo. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 50% de las MYPE manifestaron que su financiamiento es propio, el 48% manifestaron que financian su negocio por intermedio de las entidades bancarias, el 75% indican que las entidades que les otorgan mayores facilidades para la

obtención de créditos son las entidades bancarias, el 92% de las MYPE que recibieron crédito no precisan el interés que pagaron por el mismo, el 33% recibieron crédito a corto plazo y el 33% invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo.

Claros (2014) en su tesis titulada: caracterización del financiamiento capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – Rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta – provincia de Chíncha, 2014. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta-provincia de Chíncha, 2014. La investigación fue descriptiva, el 47% de las MYPE estudiadas financian su actividad económica con préstamos de terceros y el 100% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local.

Antecedentes regionales

En la presente investigación se deriva por antecedentes regionales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos la Provincia del Huaraz; relacionado con la variable de estudio y unidades de análisis.

Castañeda (2012) en su trabajo de investigación denominado: Los efectos mediante un financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa Faresi S.A.C. 2012, en la Ciudad de Chimbote. Cuyo objetivo de estudio fue: Determinar los efectos del financiamiento en la rentabilidad de la empresa. Quienes, a través de estados financieros

proyectados comparativos, con financiamiento y sin financiamiento, que sirvieron para alimentar el flujo de caja, encontraron los siguientes resultados: Al obtener el financiamiento la utilidad se mantuvo en aumento moderado, incrementan las ventas, aumentando sus ganancias, destacándose que el financiamiento sí influyó en mejorar la rentabilidad de la empresa, siempre y cuando sea con un plan de trabajo.

Guevara (2012) en su tesis denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios, rubro restaurantes - Distrito de Chimbote, Periodo 2010 – 2011. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Servicios. Rubro restaurantes - Distrito de Chimbote. Periodo 2010-2011. La investigación fue cualitativo - descriptivo, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 10 restaurantes de una población de 25, a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 60% de las MYPE encuestadas su financiamiento es con 25 recursos propios, el 62% su financiamiento es a través de entidades bancarias y el 57% su financiamiento es a través de las cajas municipales de ahorro y crédito.

Castillo (2016) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro centros recreacionales de la provincia del Santa, año 2016”, tuvo como objetivo general, describir las Características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE antes mencionadas. La investigación fue

descriptiva – no experimental, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 empresarios, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: El 60% utilizó las utilidades reinvertidas como fuente de financiamiento interna, 90% utiliza el crédito de proveedores como fuente de financiamiento externa, el 60% utiliza financiamiento a corto plazo, el 80% empleó el financiamiento para capital de trabajo y el 40% considera que la financiación adquirida fue con línea de crédito. En cuanto a la rentabilidad se encontró que el 80% considera que la rentabilidad de la MYPE siempre ha mejorado en los dos últimos años.

Guerrero (2013) en su trabajo de investigación denominada: “El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio–rubro librerías, Huaraz, 2011”. Llegó a los siguientes resultados: Respecto a las MYPE: El 65% tienen más de tres años en el rubro empresarial y el 52% de las MYPE fueron formadas para obtener ganancias. Respecto al financiamiento: El 88% de las MYPE manifestaron que el financiamiento que recibieron fue de terceros, el 50% financian su negocio por intermedio de entidades no bancarias y el 80% indicaron que les otorgan el crédito solicitado, así mismo, expresaron que el 46% afirmaron que han reinvertido sus utilidades para la recapitalización de sus micro y pequeñas empresas.

Antecedentes locales

En la presente investigación se entiende por antecedentes locales a cualquier trabajo de investigación realizado por algún investigador en

el Distrito de Huaraz, Provincia de Huaraz; relacionadas con nuestras variables de estudio y unidades de análisis.

Celmi (2017) en su tesis: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015”. Desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de Pedregal – Provincia de Huaraz, 2015. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – descriptivo, la población estuvo conformada por 19 micro y pequeñas empresas, como técnica se aplicó la encuesta y como instrumento el cuestionario con preguntas cerradas: Respecto al financiamiento, el 58% afirman que, si es importante el financiamiento, el 8% de los encuestados afirmaron de haber vendido sus activos fijos para financiar su negocio y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio.

Hidalgo (2013) según su tesis de indagación “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra venta prendas de vestir del distrito de Huaraz periodo 2011-2012”. El objetivo de la investigación fue detallar las primordiales peculiaridades del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de prendas de vestir del Distrito de Huaraz, período 2011 – 2012. Diseño de investigación no

experimental descriptivo, tipo cuantitativo, el nivel descriptivo, la población está constituida por 15 MYPE, dedicadas al sector comercio, el 40% (6) obtuvo créditos de entidades financieras, y un 20% (3) de entidades no financieras, el 40% (6) manifestó que las entidades bancarias otorgan mayores facilidades para la obtención de crédito, un 60% (9) lo invirtió en capital de trabajo, el 33% (5) lo financia con fondos propios, un 40% (6) obtuvo créditos de entidades bancarias.

Figuroa (2011) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro librerías en el centro comercial espinar del distrito de Huaraz, periodo 2010”. Llegó a los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: 1) En el año 2011 el 100% de los empresarios que recibieron financiamiento, el 61% recibieron montos entre 10,000 a 30,000 nuevos soles y el 41% recibieron montos entre 40,000 a 60,000 nuevos soles. 2) El 100% de las MYPE encuestadas recibieron financiamiento del sistema bancario; siendo el 63% por Mi Banco y el 38% por el Banco de Crédito. 3) Mi Banco (sistema bancario) cobra una tasa de interés anual por los créditos que otorga de 20% y 25% anual, y el Banco de Crédito cobra una tasa de interés anual por los créditos otorgados de 26% y 29% anual, según sea el monto solicitado. 4) El 100% de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo.

Jamanca (2017) en su tesis: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015”. Tuvo como objetivo describir las principales características del

financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y descriptiva, se tomó como muestra a 19 MYPE y aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: En cuanto a las principales características del financiamiento se obtuvo que del 100% de los representantes legales se observa que el 63% (12) manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% (7) no utilizó este financiamiento, del 100% de los encuestados manifiestan que el 74% (14) si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, el 63% (12) invirtió en capital de trabajo, el 16% (3) lo hizo para mejorar o ampliar su local, el 5% (1) en activos fijos, así como el 16% (3) en otros, que hacen un total del 100%, se observa que del 100% de los encuestados el 84% (16) los créditos solicitados si fueron aceptados mientras que el 16% (3) fue negado al otorgamiento de crédito.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teoría del financiamiento

Al establecerse las micro y pequeñas empresas como unidad fundamental en el proceso de desarrollo económico de las sociedades, y su acceso a un financiamiento fue marginado en muchas oportunidades, por ello es importante para la estabilidad y crecimiento de este rubro empresarial, las políticas económicas del financiamiento, (Salcedo, 2012).

La teoría financiera procede mediante toma de decisiones por la alta gerencia debido a la necesidad de financiamiento e inversión en estos negocios. La decisión de asignar una estructura de inversión resulta ser complejo debido a que no existe un solo sistema que captan los recursos públicos, (Salcedo, 2012).

La estabilidad en el mercado de las micro y pequeñas empresas es relativamente reducida su posición, la evaluación y análisis de riesgo relacionado con la rentabilidad y liquidez toma un grado de incertidumbre generado por la comercialización inestable; el capital invertido procede de endeudamiento externo del empresario, esto implica a los riesgos que deberá afrontar durante el proceso de su actividad, (Salcedo, 2012).

En la actualidad incrementa la informalidad en las micro y pequeñas empresas, generando una desventaja en obtener un préstamo de las entidades financieras de manera que estas entidades financieras no tienen garantía de respaldo con la

formalidad de que estas empresas deberán de cumplir como un requisito principal de tener el Registro Único de Contribuyente.

Teoria de Pecking Order (Financiamiento de la Jerarquía de Preferencias), afirma que no existe una estructura óptima de capital, si no que más bien los representantes de las empresas usan la jerarquía de preferencias en el momento de realizar nuevas inversiones, significa que primero recurren al financiamiento con fondos internos debido a que en esta no existe una relación de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa se toma a la emisión de acciones, (Zambrano, 2013).

Por otro lado la teoria del financiamiento de la jerarquia de preferencias toma estas ideas para su desarrollo y establece que exista un orden de eleccion de las fuentes de financiamiento, así mismo determina la estructura financiera de las empresas es la interaccion de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios a continuacion con deuda de bajo riesgo de exposicion como la bancaria, posteriormente con deuda publica en caso que ofrescan menor subvaluacion que las acciones y en ultimo lugar con nuevas acciones, (Zambrano, 2013).

De este modo se resume el finaciamiento de la teoria de la jerarquia financiera, formula cuatro enunciados que la sustentan:

- Las empresas prefieren la financiacion interna.
- La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión.

- Aunque la política de dividendos es fija, fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.
- Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos), (Zambrano, 2013).

Teoría de Zambrano y Acuña (2011), afirma, que la teoría de Pecking Order, hoy en día tiene una gran cantidad de aceptación ya que hay muchas organizaciones de nuestro medio que no buscan la combinación óptima entre deuda y capital si no que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios. En la actualidad esta teoría logra gran importancia dentro de las empresas debido a que en su mayoría las organizaciones no están en la búsqueda de una combinación óptima si no que más bien tratan de financiar sus nuevas inversiones con recursos propios, (Zambrano, 2013).

Teoría del Trade - Off, es una teoría financiera que defiende la existencia de una estructura de capital óptimo, es decir, esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses

pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda, (Jensen y Meckling, 1976).

Sin embargo, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la posibilidad de enfrentar problemas financieros; de los cuales el más grave es la quiebra, (Jensen y Meckling, 1976).

Es importante mencionar que la teoría del Trade-Off no tiene un autor específico, ya que esta teoría agrupa a todas aquellas teorías o modelos que sustentan que existe una mezcla de deuda-capital óptima, que maximiza el valor de la empresa, que se produce una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda, (Jensen y Meckling, 1976).

Esta teoría no puede explicar el por qué las empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, o por qué en naciones donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las empresas optan por alto endeudamiento. Por lo tanto, no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura financiera, (Jensen y Meckling, 1976).

Teoría de Modigliani y Miller (MM) en (1958), la teoría tradicional del financiamiento plantea, que la estructura óptima

financiera será aquella que maximice al valor del mercado de la MYPE y minimice el costo del capital, (Zambrano, 2013).

De esta forma, se busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico pueden poseer; de tal forma permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos de tal manera son utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible, (Zambrano, 2013).

Proposición III: plantea “la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la manera de que cada empresa este financiado”, esto significa que toda empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente exclusivas inversiones, cuya tasa interna de rentabilidad sea el menos costo de capital de medio ponderado, independientemente del tipo de recursos utilizados en su financiamiento, (Zambrano, 2013).

Tamayo y Flores (2011), define que en los últimos la demanda de los créditos para las micro y pequeñas empresas ha demostrado un crecimiento acelerado tanto que las entidades financieras, cajas municipales y entre otros bancos, las cuales están interesados en este tema de las MYPE facilitando préstamos y créditos a dichas empresas con la finalidad de ayudar en el crecimiento del negocio de estas empresas, (Zambrano, 2013).

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Concepto del financiamiento

El financiamiento son recursos financieros y monetarios de cualquier modo facultando al pequeño empresario, obteniendo el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. Toda empresa sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requieren de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, (Domínguez, 2007).

Del mismo modo que el financiamiento consiste en conceder los recursos financieros para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Las fuentes de financiamiento de acuerdo a lo plateado por Hernández (2008), menciona que los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo interno o externo, a corto. Mediano y largo plazo, se les conoce como fuente de financiamiento, (Domínguez, 2007).

Señala que tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia; luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo, (Domínguez, 2007).

Las mismas que determinan que el financiamiento es un acto de hacer uso de recursos económicos ya sea internamente o externamente para cumplir eficazmente con las obligaciones o pago de bienes, servicios, o algún tipo de activo particular, (Domínguez, 2007).

a) Financiamiento interno

Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, la reinversión de los beneficiarios producidos por la propia empresa, venta de activos fijos, esto se considera una fuente de financiamiento interna, (Domínguez, 2007).

La aportación de los propietarios o socios se originan con la aportación del propietario o socios de la empresa, en efectivo o bienes que poseen las personas que buscan establecer las empresas en el momento de constituir legalmente la sociedad, es decir, el capital social, aportaciones son con la idea de iniciar, expandir, mantener o recuperar el negocio, (Domínguez, 2007).

Existe un costo asociado con las aportaciones, referente al costo de oportunidad que tiene estos recursos, si no se invirtieran en las empresas; la principal ventaja de esta fuente es que no es una deuda que exija el pago de cierta cantidad a determinado tiempo, y la inversión que se realiza y pretende ser indefinido, por lo que no exige algún pago de interés por su uso, (Domínguez, 2007).

b) Financiamiento externo

El financiamiento externo se introduce al concepto de endeudamiento, cuando una empresa solicita un financiamiento externo o cuando no puede afrontar una inversión mediante sus propios recursos, sin embargo, el proyecto parece suficientemente rendidor como para justificar el costo de la financiación, es decir los intereses genera unidades para la organización, (Domínguez, 2007).

Los créditos son el recurso más solicitado de financiamiento, de hecho, la función principal de los bancos es obtener ganancias a partir de los créditos que otorgan para ser beneficiados de una financiación bancaria, suele ser necesaria la explicitación del destino que se le dará al dinero, tener un plan de pago trazado para su devolución, y en algunos casos, contar con una garantía para garantizar el pago, (Domínguez, 2007).

Las entidades bancarias, sobre todo las tiendas es el respaldo del público, promocionan líneas de crédito especialmente destinadas a estos fines, sobre todo para el acceso a la vivienda, por el valor social que esta adquiere. En general las tasas de interés en estos casos no son tan altos, aunque siempre se exige algún tipo de garantías de pago. Las tarjetas de crédito que emiten los bancos también son instrumentos de financiación muy comunes, (Domínguez, 2007).

c) Fuentes del financiamiento

Las fuentes de financiamiento son diversas a la cuales pueden recurrir las empresas para financiarse, las mismas que pueden escoger entre un conjunto de modalidad para conseguir capital que les permite crecer y desarrollarse, (Universidad ESAN, 2016).

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, de la misma forma también se utiliza las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios, (Universidad ESAN, 2016).
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los parientes y amigos, es otra opción de conseguir el financiamiento, el cual no genera ningún tipo de interés, es decir, es muy beneficioso para iniciar un negocio, (Universidad ESAN, 2016).
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio, (Universidad ESAN, 2016).

Las fuentes de financiamiento son aquellas entidades financieras que tienen por objetivo realizar diversas transacciones las mismas que son supervisadas por entes reguladoras, (Universidad ESAN, 2016).

- **Bancos:** En el Perú, los bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar servicios a la micro y pequeñas empresas, (Domínguez, 2007).

Cabe mencionar que ahora los bancos son la fuente más común de obtener el financiamiento, las mismas que han desarrollado diversos productos, dirigidos a las MYPE, cuyo acceso no resulta difícil, (Domínguez, 2007).

Son entidades o empresas financieras que se encargan de captar recursos en forma de depósitos y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. Los bancos se organizan de acuerdo con las leyes se dedican a trabajar con el dinero, esto consiste en la custodia de los depósitos efectuados y otorgar préstamos, (Domínguez, 2007).

- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Es una institución reguladora por la municipalidad o gobierno local. Una caja de ahorro es una entidad similar al banco, con objetivos de realizar operaciones y demás transacciones necesarias, así mismo las cajas municipales realizan operaciones de financiamiento a los MYPE. A diferencia de los bancos, las cajas tienen sus operaciones limitadas en las regiones, (Domínguez, 2007).
- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Es aquella que capta recursos del público, cuya especialidad consiste en otorgar

financiamiento preferentemente a las micro y pequeñas empresas del ámbito rural, (Domínguez, 2007).

Para otorgar el financiamiento, solicitan diversos documentos, licencia municipal, título de propiedad y estados financieros entre otros, (Domínguez, 2007).

- **Cooperativa de ahorro y crédito:** Es la asociación de personas, con la finalidad de atender las necesidades financieras, sociales y culturales de sus miembros. Creadas en conformidad al D.S. N° 074-90TR, autorizada a operar con recursos públicos a captar depósitos, (Domínguez, 2007).

Estas cooperativas son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos miembros, (Domínguez, 2007).

- **Juntas y/o panderos:** Es la forma mas sencilla y comun, la cual consiste en la reunion periodica de una cierta cantidad de participantes para aportar una cantidad determinada de dinero, donde en cada reunion se realiza el sorteo entre los participantes, de tal forma que los ganadores dejan de participar en los sorteos sucesivos, despues de ello tiene la obligacion de seguir aportando, (Universidad ESAN, 2016).

d) Tipos del financiamiento

- Financiamiento a corto plazo

Es un método de financiarse a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El préstamo obtenido a corto plazo se puede conseguir de manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo, generalmente las tasas de interés son mucho más bajas; además, no afecta tanto las acciones futuras de una empresa, (Domínguez, 2007).

Las principales opciones de financiamiento empresarial a corto plazo observamos lo siguiente:

Línea de crédito: Este crédito se refiere a que el dinero se encuentra constantemente disponible en el banco, dentro del periodo estipulado entre las partes, (Domínguez, 2007).

Créditos comerciales: Este tipo de crédito es una salida para obtener el financiamiento a corto plazo, estos negocios son la mayor fuente de recaudación de fondos a corto plazo para las micro y pequeñas empresas, esto se basa principalmente debido a que los proveedores son generalmente más libres en el otorgamiento de créditos que las instituciones financieras, (Domínguez, 2007).

Crédito bancario: Es una modalidad de otorgar el financiamiento a corto plazo a las personas jurídicas o personas naturales, que solicitan créditos por medio de los

bancos, los cuales definen una interrelación financiera, (Domínguez, 2007).

Papeles comerciales: Esta fuente de financiamiento a corto plazo consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones, y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes, (Domínguez, 2007).

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: Es una forma de financiamiento que define en realizar ventas con cuentas por cobrar comerciales que tiene la empresa formalmente de acuerdo con el convenio negociado, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella, (Domínguez, 2007).

Financiamiento por medio de los inventarios: Este tipo de financiamiento se utiliza un bien como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión de garantías en caso de que la empresa abandone su responsabilidad contraída con la entidad financiera, (Domínguez, 2007).

Esto permite a los representantes de la organización usar el inventario de la empresa como fuente de recursos. Sin embargo, es posible obtener recursos de acuerdo con los detalles específicos de financiamiento, en estos casos, como son el depósito en el almacén de la entidad, el

almacenamiento en la fábrica, el precio en custodia, la garantía flotante y la hipoteca, (Domínguez, 2007).

- **Financiamiento a largo plazo**

El financiamiento a largo plazo son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vence en un plazo mayor a 5 años, que son pagaderos en cuotas periódicas de acuerdo al contrato o convenio realizado entre dos partes, (Domínguez, 2007).

Las principales opciones de financiamiento empresarial a largo plazo observamos lo siguiente:

Bonos: Son pagares de corto y largo plazo emitidos por la empresa y entre otras entidades con el objetivo de emitir fondos provenientes del mercado financiero, por dichos recursos obtenidos la empresa emisora de los bonos se compromete a pagar intereses, las cuales tiene una fecha limitada para el cumplimiento de sus obligaciones, (Domínguez, 2007).

Acciones: Eso representa la participación patrimonial o de capital de los representantes de las empresas, la cual constituye con un objetivo variable para el financiamiento de largo plazo, dado que la empresa puede emitir acciones preferentes y acciones comunes, (Domínguez, 2007).

Las acciones preferentes: Representan una parte del capital de una empresa que representa mediante un título sin vencimiento, de este modo las acciones preferentes cuentan

con un dividendo específico, el cual se paga antes de que se paguen los dividendos a los títulos de acciones ordinarias, a menos que la empresa no tenga la capacidad financiera para hacerlo, (Domínguez, 2007).

La mayoría de las acciones preferentes paga dividendos trimestralmente con una tasa promedio entre el 5% a 9% anuales, (Domínguez, 2007).

Las acciones comunes: Representan un porcentaje del capital de una sociedad y otorgan derechos económicos y políticos, (Domínguez, 2007).

Arrendamiento financiero o leasing: Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor), y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite hacer el uso de dichos bienes durante un periodo determinado y mediante un pago de una renta, la cual varían las especulaciones de acuerdo con la situación y las necesidades de cada una de las partes, (Domínguez, 2007).

Hipoteca: La hipoteca consiste cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista que es acreedor a fin de garantizar el pago del préstamo, (Domínguez, 2007).

e) **Tasa de interés:** Es el precio de dinero a pagar estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir por unidad de tiempo determinado, a raíz de haber utilizado su dinero durante ese tiempo, (Domínguez, 2007).

f) Destino de crédito: Es el pilar mas importante para evaluar crediticia en micro finanzas, en donde las entidades financieras tiene como punto primordial de invertir el credito solicitado, (Domínguez, 2007).

g) Tipo de entidades financieras

Se manifiesta que en nuestro país hay diversas instituciones de financiamiento las cuales otorgan créditos de diferentes formas y plazos, ya sea a personas naturales o personales jurídicas:

- Empresas bancarias
- Entidades financieras estatales
- Empresas financieras
- Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)
- Cajas municipales de crédito y popular (CMCP)
- Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)
- Edpymes
- Bancos de inversión, (Banco Central de Reserva del Perú).

2.3.2. Concepto de las micro y pequeñas empresas

Basándose en hechos de la historia debemos precisar que las MYPE tienen un significado relevante en todos los rincones del mundo, a la vez las MYPE resaltan un significado ponderable en Perú, tanto como en Japón, Argentina, Estados Unidos y Francia, (Ley N° 28015 - 2003).

Las organizaciones en su mayoría son micro y pequeñas empresas que representan en todo el país del mundo, los cuales

resaltan por tener una cualidad especial en sus actividades de acuerdo al sector donde pertenecen.

La ventaja de estos MYPE en países que demandan el uso de alta tecnología en sus producciones o servicios, trabajan de la mano con las grandes empresas, esto es la brecha que separa a los MYPE que se encuentran en países sub desarrollados como en el caso de los peruanos, (Ley N° 28015 - 2003).

De acuerdo a los estudios realizados, tenemos que la firma HUNYDAI muestra en cantidad de 48 mil empresas, subcontratistas la mayoría son pequeñas y aun microempresas. En nuestro país tenemos escasa subcontratación; sin embargo, hay muchas formas de dar solución a este problema; fomentando los beneficios de la subcontratación esto ayudara al crecimiento de los MYPE.

Según la ley promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas (Ley 28015), una MYPE es una unidad económica, constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, (Ley N° 28015 - 2003).

Las MYPE cumplen una función muy importante en la economía, sosteniendo las necesidades más significantes en la población, en los sectores más vulnerables de la sociedad; tales como el sector financiero oferta miles de cantidad de empleo de

calidad con la finalidad de sostener la canasta familiar, así mismo colabora al ingreso per cápita y aporta a la balanza comercial, (Ley N° 28015 - 2003).

Cabe indicar que las MYPE necesitan para su funcionamiento un pequeño establecimiento y mínima inversión para iniciar su actividad como pequeña empresa, así mismo encontramos la ventaja de este micro y pequeñas empresas que pueden adaptarse a los cambios bruscos del entorno, (Ley N° 28015 - 2003).

Acceso al financiamiento según la Ley N° 28015, Ley de Promoción y Formalización de las MYPE

Según el Artículo 28° la Ley de las micro y pequeñas empresas, el estado promueve al acceso de las MYPE al mercado financiero y al mercado de capital, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados, (Ley N° 28015 - 2003).

También es estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de las micro finanzas supervisadas por la superintendencia de Banca y Seguros, al mismo tiempo, facilita al acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que pueden proveer servicios financieros a los MYPE y a la entidad reguladora, a fin de proponer a su incorporación al sistema financiero, (Ramos, 2016).

a. El financiamiento de las MYPE en el Perú:

En nuestro país el Sistema Financiero está conformado por diferentes instituciones bancarias, financieras entre otros; estos están organizados debidamente normadas por la Superintendencia de Banco y Seguros, que operan sus actividades empresariales, captando fondos públicos y colocando en forma de crédito e inversión creando beneficio para la sociedad, (Ley General del Sistema Financiero N° 26702 - 2011).

Estas instituciones hacen demanda y oferta de estos recursos públicos de manera que regula la circulación de flujo monetario, cuya finalidad es centrar el dinero ahorrado para los interesados a la inversión productiva, estas instituciones cumplen una función importante como intermediarios financieros en el mercado financiero del mismo están monitoreados e identificados con la Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero, Sistema de Seguros y Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), (Ley General del Sistema Financiero N° 26702 - 2011).

El Sistema Financiero define; para operar como instituciones financieras dentro del país deberá contar con la autorización dada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, siendo el ente regulador, (Ley General del Sistema Financiero N° 26702 - 2011).

b. Importancia de las MYPE

Hoy en día las MYPE se han constituido con un propósito de responsabilidad social, centrándose en crear empleo para el beneficio social sin discriminación alguna del perfil profesional y representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 85.7% del total de establecimiento nacionales como porcentajes, este que se incrementa hasta el 97.8% si se añade las pequeñas empresas, (Vasquez, 2013).

Actualmente, en el Peru las MYPE aportan, aproximadamente el 40% del Producto Bruto Interno, las cuales son una de los mayores potenciadoras del crecimiento economico del Pais, tambien señala en conjunto que las MYPE generan el 47% del empleo en America Latina, siendo esta una de las características más rescatables de este tipo de empresas, las mismas van creciendo; nuevas van apareciendo, esto dinamiza nuestra economía, (Vasquez, 2013).

Vasquez (2013) Según datos del Ministerio de Trabajo, las MYPE brindan empleo a más de 80% de la población económicamente activa (PEA) y generan cerca de 45% del Producto Bruto Interno (PBI), estas constituyen el principal motor de desarrollo en el Perú, su importancia se basa en que:

- Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.

- Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- Mejoran la distribución del ingreso.
- Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Vásquez (2013) afirma que el análisis FODA es un instrumento indispensable para las empresas que ayuda a los líderes a desarrollar cuatro tipos de estrategias: Estrategia de fortalezas y debilidades, estrategia de debilidades de debilidades y oportunidades, estrategia de fortalezas y amenazas, estrategia de debilidades y amenazas.

Dicha matriz es una forma de concatenar el estudio del mercado y obtener resultados, de esa manera ayuda al empresario hacer frente a cualquier dificultad que se presenta a futuro, (Vásquez, 2013).

En la actualidad la realidad económica necesita a las empresas competentes, eficaces y eficientes, demostrando estrategias positivas a futuro, para el crecimiento de la sociedad.

Sanchez (2016) manifiesta que “toda empresa que obtiene beneficios de un modo sostenido tiene algo que sus competidores no pueden igualar, aunque en muchos casos las empresas tratan de similar, no solo tienen una ventaja competitiva, sino que esta es sostenible a mediano y largo plazo”.

Se sabe que el sistema financiero se reparte en dos grandes campos, como intermediarios financieros bancarios y los no bancarios, estos son dependientes de los órganos de control y son evaluados y calificados de los entes reguladores, (Vásquez, 2013).

c. Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben de ubicarse en algunos de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus ventas anuales.

Microempresas: Las microempresas pueden tener número de trabajadores de 01 hasta 10 trabajadores.

- Con ventas anuales hasta un máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

Pequeña empresa: Las pequeñas empresas constituidas con este régimen pueden contar con un trabajador hasta 100 trabajadores.

- Ventas anuales superiores a 150 unidades impositivas (UIT) y hasta el monto máximo de 1700 (UIT).

III. Hipótesis

Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis, son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, asimismo las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho, (Hernández, 2010).

En tal sentido, la investigación efectuada, no amerita la formulación o planteamiento de la hipótesis, a razón de que se ha realizado una investigación de carácter cuantitativo con una sola variable, donde se limitó a describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE) en estudio, sin pronóstico de una cifra o hecho.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la Investigación

El diseño de esta investigación fue no experimental - descriptivo.

M————→ O

Donde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable complementarias y principales.

M: Representa la muestra a estudiar, es decir las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

O: Observación de la variable complementarias y principales, es decir que la información nos permite describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017, (Rodríguez, 2003).

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de la investigación fue cuantitativo, porque en la recolección de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición, (Rodríguez, 2003).

4.1.2. Nivel de investigación

Fue de nivel descriptivo, porque el estudio se limitó a describir las principales características de la variable complementaria y principal, (Rodríguez, 2003).

4.1.3. Diseño de investigación

El diseño de esta investigación fue no experimental porque se realizaron sin manipular deliberadamente la variable, de la misma

forma se observaron el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto, (Rodríguez, 2003).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población tomada para la investigación fue de 20 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017, (Rodríguez, 2003).

4.2.2. Muestra

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 14 micro y pequeñas empresas que representa el 100% de la población, la misma que fue seleccionada de manera voluntario, (Rodríguez, 2003).

Muestreo por conveniencia: Es una técnica de muestreo no probabilístico, es decir que los representantes legales de la investigación se seleccionan por la disponibilidad de tiempo para formar parte de la muestra en un intervalo de tiempo dado.

Criterio de inclusión: Los representantes o trabajadores legales de la ciudad de Huaraz, dieron información voluntariamente, participando a través de consultas o dudas sobre el tema, en un momento oportuno sin restricciones.

Criterio de exclusión: Algunos representantes se reusaron a dar información, otros no disponían de tiempo y de otros establecimientos no se encontraban el representante legal.

4.3. Definición y Operacionalización de Variables e Indicadores

| Variables | Definición Conceptual | Dimensión | Indicadores | Ítems | |
|----------------------|--|------------------------|----------------------|---|--|
| Financiamiento | Es un mecanismo de una persona o una empresa donde obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser para adquirir activos, prestar servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse en su localidad o fuera de él, (Domínguez, 2007). | financiamiento interno | Ahorros personales | ¿El Financiamiento fue por medio de ahorros personales? | |
| | | | Reinversión | ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio? | |
| | | | Venta de activos | ¿Vendió sus activos para financiar su empresa? | |
| | | Financiamiento externo | Solicitud de crédito | ¿Ud. como empresario, acude a las entidades bancarias para financiar su actividad empresarial? | |
| | | | | ¿Ud. como empresario, acude a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial? | |
| | | | | ¿Ud. realizó hipoteca financiera para adquirir un financiamiento? | |
| | | | | ¿Ud. Acude a un prestamista para solicitar crédito para su empresa? | |
| | | | | ¿Ud. recurre a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para su empresa? | |
| | | | | ¿Ud. trabaja con más de una entidad financiera? | |
| | | | | Grupo de financiamiento | ¿Ud. participo en las juntas y/o panderos de financiamiento informal? |
| | | | | Tasa de interés | ¿La tasa de interés determinada por la entidad, es adecuada? |
| | | | | Modalidad de préstamo | ¿A qué plazos usted se acogió para adquirir un préstamo de una entidad financiera? |
| | | | | Frecuencia de financiamiento | ¿Ud. obtiene créditos de manera continua? |
| | | | | Línea de crédito | ¿La financiación adquirida fue con línea de crédito? |
| | | | | Destino del financiamiento | ¿En que fue invertido el crédito obtenido para la empresa? |
| Obtención de crédito | ¿Qué entidades financieras les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito? | | | | |
| Accesibilidad | ¿El crédito que Ud. solicitó, fue de manera oportuna? | | | | |
| | ¿Las entidades a la que acudió, le accedieron el monto de crédito solicitado? | | | | |

4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

- **Técnica**

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

- **Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 18 preguntas.

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó tabulación de datos recopilados en las encuestas respectivas. Así mismo, se utilizó programas Excel ® y SPSS ® para la validación de los datos obtenidos de los resultados.

Los resultados de cada ítem están debidamente procesados (tabulados y/o graficados).

- Se aplicaron las pruebas estadísticas necesarias dando a conocer todo el proceso y los resultados.
- Se evidenciaron si los objetivos formulados fueron alcanzados y si las interrogantes de la investigación tuvieron un alcance positivo.
- Se realizó análisis descriptivo y dinámico.

4.6. Matriz de consistencia

Título: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017

| I. Formulación del problema | II. Objetivos | III. Hipótesis | IV. Metodología |
|---|---|---|---|
| <p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017?</p> | <p>Objetivo general</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017. <p>Objetivos específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Describir las principales características de las fuentes de financiamiento interno de las MYPE del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017. - Describir las principales características de las fuentes de financiamiento externo de las MYPE del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017. | <p>Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis, son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, asimismo las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho, (Hernández, 2010).</p> <p>En tal sentido, la investigación efectuada, no amerita la formulación o planteamiento de la hipótesis, a razón de que se ha realizado una investigación de carácter cuantitativo con una sola variable, donde se limitó a describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio, sin pronóstico de una cifra o hecho.</p> | <ol style="list-style-type: none"> Diseño de investigación: <ul style="list-style-type: none"> - No experimental Tipo de nivel de investigación <ul style="list-style-type: none"> - Cuantitativo – descriptivo Población y muestra <ul style="list-style-type: none"> N = 20 N = 14 Definición y Operacionalización de variables. Técnicas e instrumentos: <ul style="list-style-type: none"> Técnica – Encuesta Instrumentos – cuestionario estructurado Plan de análisis. Matriz de consistencia. Principios éticos. |

4.7. Principios éticos

- **El principio del respeto a las personas.** Se respetó las decisiones de las personas encuestadas, su cultura, su capacidad de conocimiento respecto su autonomía en cuanto a los tiempos y fecha de la encuesta sin reducir los tiempos laborales de cada uno de ellos
- **Principio de justicia.** Se otorgó el trato justo, respeto, amabilidad antes durante y después de su participación de casa propietario o trabajador de las entidades en estudio.
- **La confiabilidad.** De acuerdo, a este principio se mantuvo reservado todos los datos que se obtuvo al realizar la encuesta a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.
- **El anonimato.** el cuestionario se aplicó indicándoles a los representantes legales de las micro y pequeñas empresas, que la investigación es anónima y la información obtenida será solo para fines de investigación científica.
- **Privacidad.** todo tipo de información recibida u obtenida en el presente trabajo de investigación se mantuvo en secreto de tal manera se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los propietarios, siendo útil solo para fines de investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

De la variable de financiamiento

Tabla 1

El Financiamiento fue por medio de ahorros personales

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 9 | 64% |
| No | 4 | 29% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 2

Reinvertieron sus utilidades para financiar sus negocios

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 9 | 64% |
| No | 5 | 36% |
| No responde | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 3

Vendieron sus activos para financiar sus empresas

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 5 | 36% |
| No | 7 | 50% |
| No responde | 2 | 14% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 4

Acudieron a las entidades bancarias para financiar sus actividades empresariales

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 4 | 29% |
| No | 9 | 64% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 5

Acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar sus actividades empresariales

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 4 | 31% |
| No | 9 | 69% |
| No responde | 0 | 0 |
| Total | 13 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 6

Realizaron hipoteca financiera para adquirir un financiamiento

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 2 | 14% |
| No | 11 | 79% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 7

Acudieron a un prestamista para solicitar crédito para sus empresas

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 2 | 14% |
| No | 11 | 79% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 8

Recurren a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para sus empresas

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 5 | 36% |
| No | 8 | 57% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 9

Trabajan con más de una entidad financiera

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 2 | 14% |
| No | 12 | 86% |
| No responde | 0 | 0 |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 10

Participaron en las juntas y/o panderos del financiamiento informal

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 2 | 14% |
| No | 12 | 86% |
| No responde | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 11

Es adecuada la tasa de interés determinada por las entidades financieras

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 3 | 21% |
| No | 9 | 64% |
| No responde | 2 | 14% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 12*Plazo que otorgaron para el pago de crédito financiero*

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Corto plazo | 5 | 36% |
| Largo plazo | 9 | 64% |
| No responde | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.***Tabla 13***Obtienen créditos de manera continua*

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 4 | 29% |
| No | 10 | 71% |
| No responde | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.***Tabla 14***La financiación adquirida fue con línea de crédito*

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 2 | 14% |
| No | 9 | 64% |
| No responde | 3 | 21% |
| Total | 14 | 100% |

*Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.***Tabla 15***Invirtieron el crédito solicitado para la empresa*

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Activos Fijos | 4 | 29% |
| Capital de trabajo | 7 | 50% |
| Mejoramiento y ampliación de local | 2 | 14% |
| Otros | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 16

Entidades financieras que les otorgaron mayores facilidades para la obtención de crédito

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|------------------------|-------------|-------------|
| Entidades bancarias | 8 | 57% |
| Entidades no bancarias | 6 | 43% |
| Otros | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 17

El Crédito solicitado fue de manera oportuna

| Alternativas | Frecuencias | Porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 7 | 50% |
| No | 6 | 43% |
| No responde | 1 | 7% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

Tabla 18

Les accedieron el monto de crédito solicitado

| alternativas | Frecuencias | porcentajes |
|--------------|-------------|-------------|
| Si | 6 | 43% |
| No | 8 | 57% |
| No responde | 0 | 0% |
| Total | 14 | 100% |

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Principales características de las fuentes de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas.

1. De los 100% del total de los encuestados, el 7% no respondieron a las preguntas formuladas, el 29% indicaron que no utilizaron el financiamiento por medio de ahorros personales, mientras el 64% manifestaron de haberse financiado con sus propios ahorros personales; este investigación no concuerda con el estudio de Renfijo (2014) donde dice que el 50% de su financiamiento es con recursos propios. **(Tabla 1)**
2. De 100% de los representantes legales, el 36% señalaron que no han reinvertido sus utilidades para financiar su negocio, mientras el 64% mencionaron de haber reinvertido sus utilidades para financiar sus actividades económicas de su empresa; este resultado obtenido son concordantes con la investigación de Guerrero (2013) en su tesis “El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro librerías, Huaraz 2011”, expresa que el 46% afirmaron que han reinvertido sus utilidades para la recapitalización de sus empresas. **(Tabla 2)**
3. Del 100% de encuestados, que son los representantes legales, el 14% no respondieron al cuestionario, el 36% confirmaron de haber vendido sus activos para financiar su actividad

económica, mientras el 50% señalaron de no haber hecho ninguna venta para financiar su empresa; este resultado tiene una relación con el estudio de Celmi (2017) en su tesis “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes en el mercado de pedregal del Distrito de Huaraz, 2015” donde el 8% de los encuestados afirmaron de haber vendido sus activos fijos para financiar su negocio. (Tabla 3)

5.2.2. Principales características de las fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas.

1. Del 100% de encuestados que representan a las empresas, un 7% no responde a las preguntas efectuadas, el 29% señalaron que si recurren a las entidades bancarias para financiar su actividad empresarial, mientras un 64% manifestaron que no acudieron a las entidades bancarias para financiar su negocio; este resultado se asemeja a la investigación de Jamanca (2017), sobre la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro pastelerías, donde detalla que el 74% acude a una entidad financiera o bancaria; mientras que un 26% no acude a las entidades bancarias. (Tabla 4)
2. De 100% de los encuestados, el 31% señalaron que si acuden a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas

de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial, mientras el 69% de los representantes legales indicaron de no haber acudido a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial; este estudio tiene una coherencia con el resultado de Guevara (2012) donde manifiesta que el 57% su financiamiento es a través de las cajas municipales de ahorro y crédito. **(Tabla 5)**

3. Del 100% de firmas encuestadas, el 7% no respondieron las preguntas efectuadas, el 14% respondieron que si utilizaron la hipoteca como un medio financiero, mientras el 79% de los representantes manifestaron que no realizaron hipoteca financiera debido a los grandes riesgos que ocasiona; el resultado obtenido concuerda con el estudio de Ixchop (2014) donde el 57% afirmaron que recurren a las instituciones financieras, un 26% indicaron que otorgan hipotecarios. **(Tabla 6)**

4. La siguiente tabla nos revela que el 100% de las empresas encuestadas, el 7% no responde, el 14% indica que si acudieron para solicitar crédito a los prestamistas, y el 79% mencionaron de no haber acudido a los prestamistas para solicitar crédito para su empresa; este estudio es similar a la investigación realizada por Celmi (2017) donde menciona

que el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. **(Tabla 7)**

5. Del 100% de las firmas encuestadas, el 7% no respondieron a la pregunta, el 36% señalaron de haber recurrido a los amigos y parientes para solicitar un préstamo, mientras el 57% afirmaron de no haber solicitado préstamo a sus amigos ni parientes para desarrollar la actividad empresarial; el siguiente resultado tiene un parecido con la investigación de Bazán (2015) donde menciona que el 52% de las micro y pequeñas empresas se financian a través de los terceros.

(Tabla 8)

6. Del 100% de los encuestados, el 14% afirmaron que si trabajan con más de una entidad financiera, mientras el 86% de los entrevistados definieron que no trabajan con más de una entidad crediticia; este resultado tiene una relación con la investigación del financiamiento de Gonzales (2014), donde manifiesta que los 65% de los locatarios expresaron de haber combinado los cuatro tipos de financiamiento a través de bancos y proveedores. **(Tabla 9)**

7. Del 100% de empresas encuestadas, el 14% afirmaron de haber participado a las juntas informales, mientras tanto el 86% manifestaron no haber participado en las juntas y/o panderos de financiamiento informal; este resultado guarda relación con el estudio realizado de Bazán (2015) donde

manifiesta que el 15% de los representantes de las firmas, afirman haber participado en las juntas de financiamiento informal. **(Tabla 10)**

8. Del 100% de encuestados, el 14% no respondió al cuestionario, el 21% respondió que la tasa de interés determinada por las entidades financieras si es adecuada, entre tanto el 64% de los encuestados afirmaron que la tasa de interés determinada por las entidades financieras no es adecuada; este resultado no tiene ninguna relación con la investigación de Gonzales (2014) donde el 50% manifestaron haberles otorgado el préstamo al 3%, por otro lado, el 36% afirmaron haberles dado el préstamo al 2.5%, mientras el 14% no opina al respecto. El cual se refiere que la mayor parte de los comerciantes obtuvieron créditos con una tasa de interés no adecuada. **(Tabla 11)**
9. Del 100% de las empresas encuestados, el 36% señalaron que el crédito obtenido fue a corto plazo, mientras el 64% mencionaron de haber obtenido el crédito a largo plazo; este resultado se asemeja con los datos del autor Ramos (2014) donde indican que el 62% de las empresas encuestadas solicitan préstamo a largo plazo y el 38% solicitan el crédito a corto plazo. **(Tabla 12)**
10. Del 100% de los encuestados, el 29% afirmaron de haber solicitado el crédito de manera continua, mientras el 71%

indicaron de no haber solicitado el préstamo de manera continua, debido a que las entidades financieras ofrecen la tasa de interés muy alta; este resultado tiene una relación con la información de Guerrero (2013), en su trabajo de investigación sobre la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el rubro librería, Huaraz, define que el 24% solicitaron crédito de manera continua y un 76% mencionaron de no haber solicitado préstamos continuos. **(Tabla 13)**

11. Del 100% de encuestados, un 21% no respondieron al cuestionario, mientras el 14% indicaron que la financiación adquirida fue a través de una línea de crédito y un 64% señalaron que no obtuvieron una financiación a través de una línea de crédito; este resultado demuestra una relación con la investigación de Castillo (2016), en su tesis denominada “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro centro recreacionales de la provincia de Sullana, 2016”, donde el 40% consideraron que el financiamiento adquirida fue con línea de crédito. **(Tabla 14)**

12. Esta tabla nos refleja del 100% de encuestados, el 7% consideraron de haber invertido en otras actividades, el 14% indicaron que se utilizó para mejorar y ampliar el local, el 29% manifestaron que dirigió la inversión a los activos fijos,

entre tanto el 50% consideraron de haber invertido como capital de trabajo el crédito solicitado; este resultado no tiene ninguna relación con el estudio realizado de Castillo (2016) donde se visualizan que el 80% de las empresas encuestadas manifestaron que el financiamiento adquirido fue empleado en capital de trabajo, así mismo el 33% indicaron haber dado uso para la compra de activos fijos, mientras el 34% se manifestaron de haber utilizado para otras actividades.

(Tabla 15)

13. Del 100% de los encuestados, el 43% respondieron de haber recibido las facilidades de obtención de crédito de las entidades no bancarias, mientras el 57% indicaron de haber recibido las mayores facilidades crediticias de las entidades bancarias, este resultado tiene coherencia con la investigación de Renfijo (2014) donde menciona que el 75% de los encuestados indican que las entidades que les otorgaron las mayores facilidades para la obtención de crédito son las entidades bancarias. **(Tabla 16)**

14. Del 100% de los encuestados que son los representantes legales de las micros y pequeñas empresas, un 7% no respondieron al cuestionario, un 43% dijeron que no fue oportuno y el 50% manifestaron que el crédito solicitado fue de manera oportuna; este resultado se asemeja a la investigación efectuado de Cabezas y Vargas (2015), donde

el 50% de los encuestados manifestaron estar conformes en cuanto a la oportunidad crediticia; mientras el otro 50% no se encuentra conforme con lo planteado. **(Tabla 17)**

15. Del 100% de los encuestados, el 43% de los encuestados afirmaron que las entidades crediticias si accedieron al monto de préstamo solicitado, mientras el 57% respondieron que las entidades crediticias no accedieron el monto de crédito solicitado; esta información tiene una coherencia con la investigación de Cabezas y Vargas (2015) donde el 70% manifiestan que si recibieron el monto solicitado, en cuanto el 30% mencionaron de no haber obtenido el préstamo solicitado. **(Tabla 18)**

VI. Conclusiones

1. Se ha descrito las principales características de las fuentes de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017 donde, el 64% manifestaron de haber financiado con sus propios ahorros personales y el 64% mencionaron de haber reinvertido sus utilidades para financiar sus actividades económicas de su empresa, finalmente el 50% señalaron de no haber hecho ninguna venta para financiar su empresa.
2. Se ha descrito las principales características de las fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017 donde, el 64% manifestaron que no acudieron a las entidades bancarias para financiar su negocio, el 69% señalaron que no acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial, así mismo el 79% de los representantes manifestaron que no realizaron hipoteca financiera debido a los grandes riesgos que ocasiona, un 79% mencionaron de no haber acudido a los prestamistas para solicitar crédito para su empresa, el 57% afirmaron de no haber solicitado préstamo a sus amigos ni parientes para desarrollar la actividad empresarial, entre tanto el 86% de los entrevistados definieron que no trabajan con más de una entidad crediticia, mientras tanto el 86% manifestaron no haber participado en las juntas y/o panderos de financiamiento informal, un notable 64% de los encuestados afirmaron que la tasa de interés determinada por las entidades financieras no es adecuada, el 64% mencionaron de haber obtenido el crédito a largo plazo, mientras el 71%

indicaron de no haber solicitado el préstamo de manera continua, debido a que las entidades financieras ofrecen la tasa de interés muy alta, el 64% señalaron que no obtuvieron una financiación a través de una línea de crédito, mientras el 50% consideraron de haber invertido como capital de trabajo el crédito solicitado, el 57% indicaron de haber recibido las mayores facilidades crediticias de las entidades bancarias, el 50% manifestaron que el crédito solicitado fue de manera oportuna, finalmente el 57% de los encuestados dicen que las entidades crediticias no accedieron al monto de préstamo solicitado.

3. De acuerdo al objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017, se determina que existe dos fuentes de financiamiento las cuales son: el financiamiento interno y financiamiento externo, donde el financiamiento interno está conformado por el capital personal, reinversión de utilidades y venta de activos fijos para financiar su actividad empresarial; el financiamiento externo está conformado por las entidades bancarias, cajas municipales de ahorro y crédito, Cooperativas de ahorro y crédito, amigos y/o parientes, participación en las juntas y/o panderos de financiamiento informal y otras entidades para financiar su actividad empresarial, la cual se ha determinado que la gran mayoría de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas, se financian con sus propios ahorros personales y reinvertiendo sus utilidades.

VII. Recomendaciones

- Todas las micro y pequeñas empresas, materia de estudio de la presente investigación científica, deben disponer un conjunto de estrategias empresariales, que les permita tener mayor control sobre sus recursos propios, toda vez que van a reflejarse en el crecimiento sostenido de la empresa.
- Del proceso de investigación realizada a las empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, se le recomienda a los microempresarios, analizar las diferentes propuestas de tasas de interés de las entidades financieras, de tal manera obtener la tasa más baja de acuerdo a sus conveniencias; así mismo revisar la cartera de liquidez por si puede cumplir con sus obligaciones en los plazos establecidos, asimismo las inversiones deberán ser apropiada, responsables y funcionales, de esta forma cumplir con el obligación crediticia.
- Las Micro y pequeña empresas que han sido objeto de estudio de investigación, deben analizar las ventajas y desventajas de las dos fuentes principales de financiamiento, de tal manera que los empresarios logren precisar con mayor convicción y certeza para una buena decisión óptima que favorezca a los intereses de la empresa.

Aspectos complementarios

- Referencias bibliográficas

Amadeo A. (2013). *Determinacion del comportamiento de las actividades del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas*. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo___pdf?sequence=3

Banco Central de Reserva del Perú. (2017). *Crecimiento del Producto Bruto Interno en el Perú*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/component/itpgooglesearch/search.html?gsquery=au+mento+del+pbi+de+los+mypes+en+el+a%C3%B1o+2017>

Bazan, M. (2015). *Caracterizacion del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio-rubro librerias, del distrito de Viru. Tesis para optar el titulo profesional en contabilidad - Universidad Catolica los Angeles de Chimbote*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1231/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_LUPU_ATOCHE_ERICK_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Becerra, F. (2016). *La gestión de calidad con un enfoque en el financiamiento y su influencia en el nivel de ventas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de ropa para niños del centro comercial los Ferroles, Chimbote*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1343/GESTION_DE_CALIDAD_FINANCIAMIENTO_BECERRA_VASQUEZ_FEDERICO_ALCIBIADES.pdf?sequence=1

- Bustos, J. (2013). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito de federal para el desarrollo de la Micro y Pequeñas Empresas*. Obtenido de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Cabezas, B. &. (2015). *Mecanismos de financiamiento del teatro en Chile y su impacto en los proyectos de creación y producción*. Obtenido de <http://www.repositorio.uchile.cl/handle/2250/129735>
- Castañeda, J. (2012). *Los efectos mediante un financiamiento a largo plazo de las Empresa Faresi S.A.C.*
- Castillo, S. (2016). "*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicio - rubro centros recreacionales de la provincia de Sullana, año 2016*". Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5587/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CASTILLO_CORREA_SANTOS_JESSICA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Celmi, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro abarrotes en el Mercado de Pedregal - provincia de Huaraz, 2015*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_CELMI_GARGATE_ANALI_ELIDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Claros, J. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra venta de productos de abarrotes del distrito de Chíncha Alta-Chíncha*. Obtenido de

- Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad de Chinchá: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035480>
- Decreto Supremo N° 007 - 2008. (s.f.). *Texto Unico Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE*. Obtenido de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>
- Domínguez, E. (2007). *Fuentes del financiamiento empresarial*. Matanzas - Cuba: <https://docplayer.es/2740352-Titulo-fuentes-de-financiamiento-empresarial-autor-lic-efren-dominguez.html>.
- Edward, N. (2012). *La influencia del financiamiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo en el desarrollo empresarial de las Mypes del centro comercial - Trujillo*. Obtenido de Universidad Católica los Angeles de Chimbote : Recuperado por: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Edward-Nuñez.pdf>.
- Figueroa, J. (2011). *Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Independencia - Huaraz - Tesis para optar el título profesional de contador público*. Obtenido de Universidad Católica los Angeles de Chimbote: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>
- Gitman, L. (2009). *Fundamentos de Inversión*. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Gonzales, E. (2014). *Caracterización del financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro compra venta de útiles de escritorio. Tesis para optar el*

titulo profesional de contador publico en la Universidad Catolica los Angeles de Chimbote. Obtenido de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1231/FINANCIAMIENTO__LUPU_ATOCHE_ERICK_JOEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Guerrero, M. (2013). *Caracterizacion del financiamiento de las Mypes del sector comercio-rubro librerias, Huaraz - Tesis para optar el titulo profesional de contador publico.* Obtenido de Universidad Catolica los Angeles de Chimbote: Recuperado por:

<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2013/01/01/Guerrero-M.pdf>.

Guevara, A. (2012). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas sen sector servicio-rubro restaurante-distrto de Chimbote .* Obtenido de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037614>

Hernandez, A. (2012). *Caracterizacion del financiamiento, la capacitacion y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro Librerias en el distrito de Huaraz - Tesis para optar el titulo profesional de contador publico .*

Obtenido de Universidad Catolica los Angeles de Chimbote:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>

Hidalgo, J. (2013). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra venta prendas de vestir del distrito de Huaraz periodo 2011-2012”.*

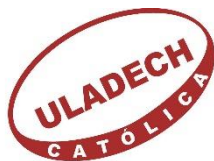
Obtenido de Huaraz, Perú. Biblioteca virtual ULADECH – Católica.

- INEI. (2017). *Crecimiento económico del PBI en el año 2017*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/crecimiento-pbi-2017-alcanzo-meta-oficial-noticia-497394>
- Ixchop, F. (2014). *"Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confeccion de la ciudad de quetzaltenango" - Huatemala, Unversidad Rafael Landivar - tesis de grado* . Obtenido de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>.
- Jamanca, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015*. Obtenido de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044158>
- Leon, J. (1998). *Financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Lineas de Accion*. <https://www.gdrc.org/icm/spanish/sourcebook.pdf>.
- Ley N° 26702. (2011). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia*. Obtenido de [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)
- Ley N° 26887. (1997). *Ley General de Sociedades*. Obtenido de http://www.essalud.gob.pe/transparencia/pdf/publicacion/ley_general_sociedades.pdf
- Ley N° 28015. (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de <http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- López, D. (2016). *Fuente de financiación* . Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>

- Pecking Order. (2013). *La teoria de financiamiento de la jerarquia de preferencia*. .
Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/4795/479549579009/>
- Ramos, K. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San Jose - Lambayeque*. Obtenido de
<http://tesis.usat.edu.pe/handle/usat/88>
- Ramos, L. (2016). *El financiamiento interno y externo* . Obtenido de
<https://es.scribd.com/presentation/315438650/tema-6>
- Renfijo, M. (2014). *Caracterizacion del financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro utiles de oficina del distrito de Calleria - Pucallpa. Tesis para obter el titulo profesional de contador publico* .
Obtenido de Universidad Catolica los Angeles de Chimbote:
<http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>
- Rodriguez, M. (2003). *Metodología de la investigación* . México:
http://jbposgrado.org/material_seminarios/HSAMPIERI/Metodologia%20Samplieri%205a%20edicion.pdf.
- Salcedo, L. (2012). *Las entidades financieras como palanca del desarrollo de las empresas librerias en Lima - Metropolitana*. Obtenido de
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/4133>
- Sanchez, B. (2016). *Las MYPE en el Perú: su importancia y propuesta tributaria*.
Obtenido de
<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/5433/4665>

- Universidad ESAN. (2016). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>
- Vasquez, J. (2013). *Importancia de las micro y pequeñas empresas en el Perú*. . Obtenido de <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>
- Veleceta, N. (2013). *Analisis de las fuentes de financiamiento para las Mypes. Trabajo de investigacion para optar el el titulo de Magister en Gestion y Direccion de Empresas. Facultad de Ciencias Economicas y Administrativas - Universidad de Cuenca - Ecuador*. Obtenido de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>
- Zambrano y Acuña. (2011). *Articulo de investigacion*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/html/4795/479549579009/>
- Zambrano, S. (2013). *Las teorías de la estructura financiera óptima*. Obtenido de <https://docs.google.com/document/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0plum84emWeKJkau4/edit?hl=en>
- Zevallos, E. (2003). *Micro y Pequeñas y Mmediana Empresas en America Latina* . Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/10874/1/079053070_es.pdf

- **Anexos**
Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO APLICADO PARA LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS (MYPE)
EN LA CIUDAD DE HUARAZ.

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas, el cual me permitirá a realizar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017”** La siguiente información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

DATOS GENERALES

DATOS DEL ENCUESTADO:

Datos:.....

Edad:.....

Grado de Instrucción:.....

Cargo en la Empresa:.....

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta:

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MYPE:

- Principales características de las fuentes de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

1. ¿El Financiamiento fue por medio de ahorros personales?

Si ()

No ()

No responde ()

2. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?

Si ()

No ()

No responde ()

3. ¿Vendió sus activos para financiar su empresa?

Si ()

No ()

No responde ()

- Principales características de las fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro librerías en la ciudad de Huaraz, 2017.

4. ¿Ud. como empresario, acude a las entidades bancarias para financiar su actividad empresarial?

Si ()

No ()

No responde ()

5. ¿Ud. como empresario, acude a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
6. ¿Ud. realizó hipoteca financiera para adquirir un financiamiento?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
7. ¿Ud. Acude a un prestamista para solicitar crédito para su empresa?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
8. ¿Ud. recurre a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para su empresa?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
9. ¿Ud. trabaja con más de una entidad financiera?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
10. ¿Ud. participó en las juntas y/o panderos de financiamiento informal?
- Si ()
- No ()
- No responde ()

11. ¿La tasa de interés determinada por la entidad, es adecuado?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
12. ¿A qué plazos usted se acogió para adquirir un préstamo de una entidad financiera?
- Corto plazo ()
- Largo plazo ()
- No Responde ()
13. ¿Ud. obtiene créditos de manera continua?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
14. ¿La financiación adquirida fue con línea de crédito?
- Si ()
- No ()
- No responde ()
15. ¿En que fue invertido el crédito obtenido para la empresa?
- Activos fijos ()
- Capital de trabajo ()
- Mantenimiento y ampliación de local ()
- Otros ()
16. ¿Qué entidades financieras les otorgan mayores facilidades para la obtención del crédito?
- Entidades bancarias ()
- Entidades no bancarias ()
- Otros ()

17. ¿El crédito que Ud. solicitó, fue de manera oportuna?

Si ()

No ()

No responde ()

18. ¿Las entidades a la que acudió, le accedieron el monto de crédito solicitado?

Si ()

No ()

No responde ()

Muchas gracias por su participación.

Figuras:

1. Principales características de las fuentes de financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas.

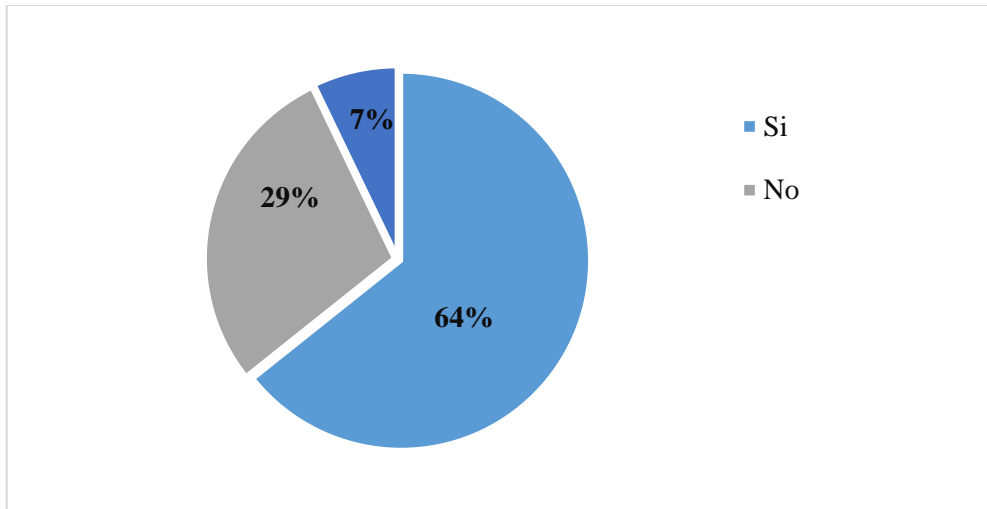


Figura 1: Se financiaron por medio de ahorros personales.

Fuente: Tabla 1

Interpretación:

De los 100% del total de los encuestados, el 7% no respondieron a las preguntas otorgadas, el 29% indicaron que no utilizaron como financiamiento los ahorros personales, mientras el 64% manifestaron de haberse financiado con fondos propios.

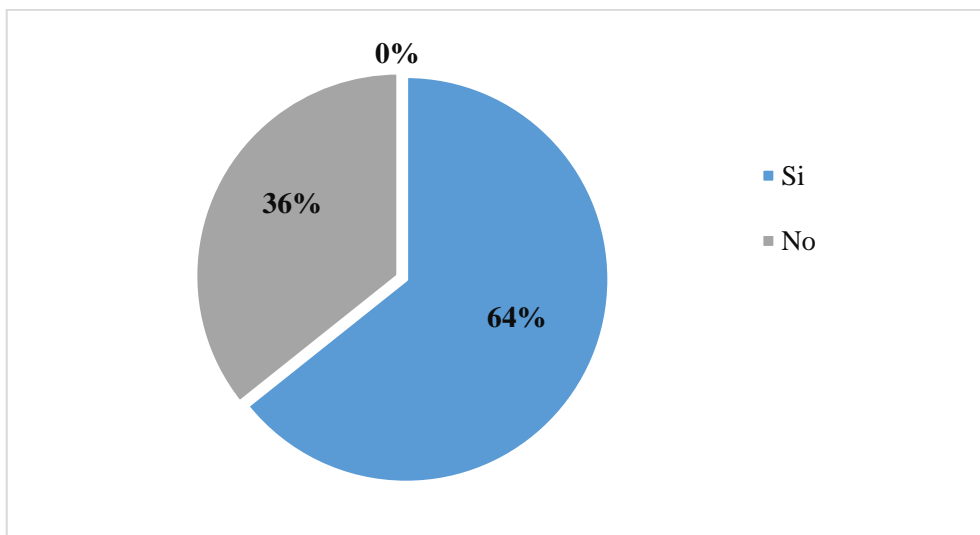


Figura 2: Reinvertieron sus utilidades para financiar sus negocios.

Fuente: Tabla 2

Interpretación:

Del 100%, el 64% de los representantes de las MYPES invirtieron sus utilidades para financiar su negocio, mientras el 36% señalaron lo contrario.

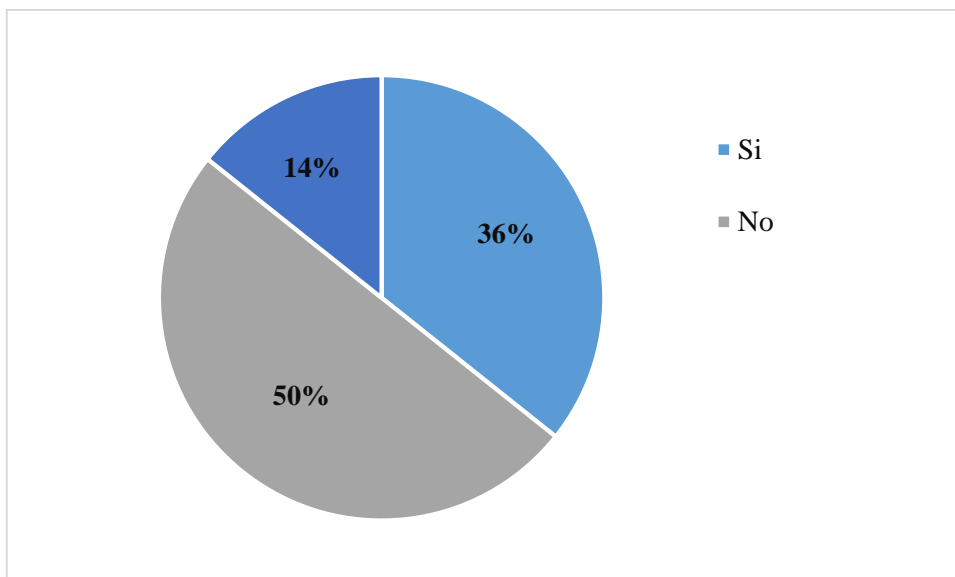


Figura 3: Vendieron sus activos para financiar sus negocios.

Fuente: Tabla 3

Interpretación:

De los 100% de los encuestados, el 14% no respondieron el cuestionario, el 36% manifestaron que si vendieron sus activos fijos para financiarse, el 50% dicen que no han vendido sus activos fijos para financiar su negocio.

2. Principales características de las fuentes de financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas.

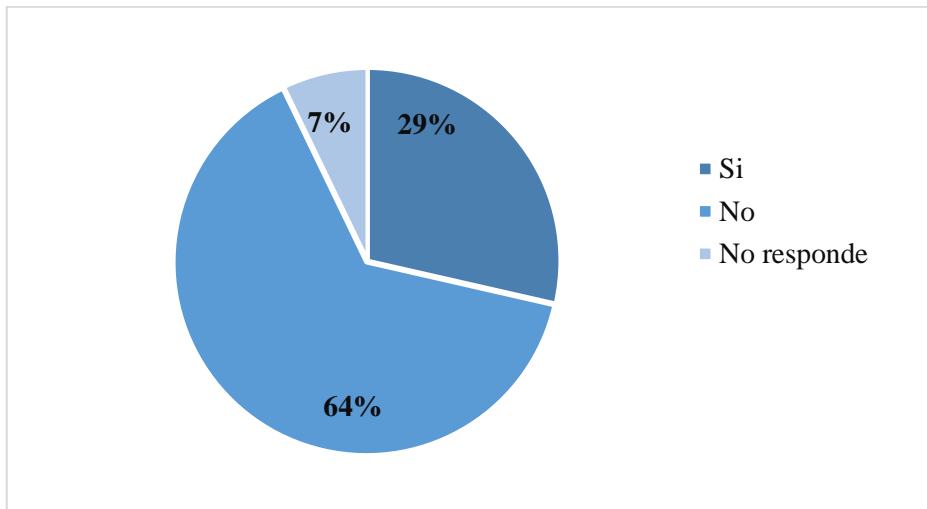


Figura 4: Acudieron a las entidades bancarias para financiar sus actividades empresariales.

Fuente: Tabla 4

Interpretación:

Del 100% de los encuestados que representan a las empresas, un 7% no responde a las preguntas efectuadas, un 29% indicaron que si acuden a las entidades bancarias y el 64% manifestaron que no recurre a los bancos como fuente de financiamiento.

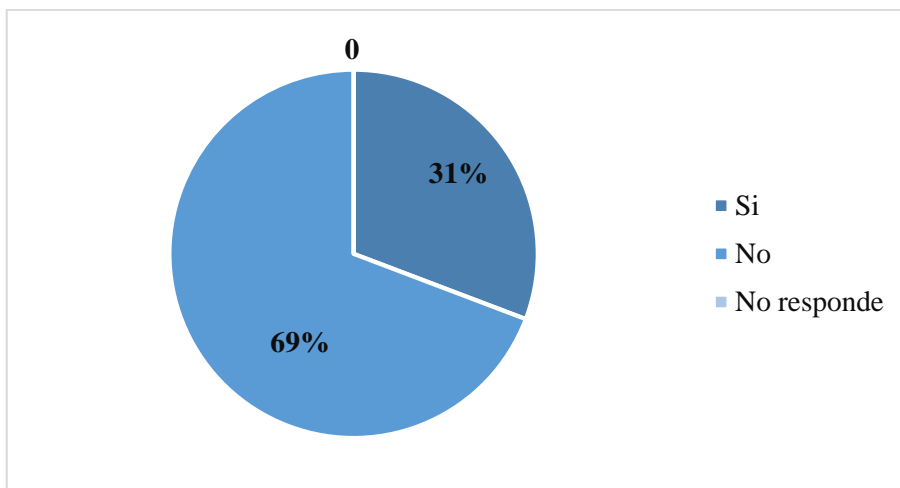


Figura 5: Acudieron a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar sus actividades empresariales.

Fuente: Tabla 5

Interpretación:

Del 100% el 31% indicaron de haber recurrido a las cajas municipales de ahorro y crédito y/o Cooperativas de ahorro y crédito para financiar su actividad empresarial, mientras el 69% manifestaron lo contrario.

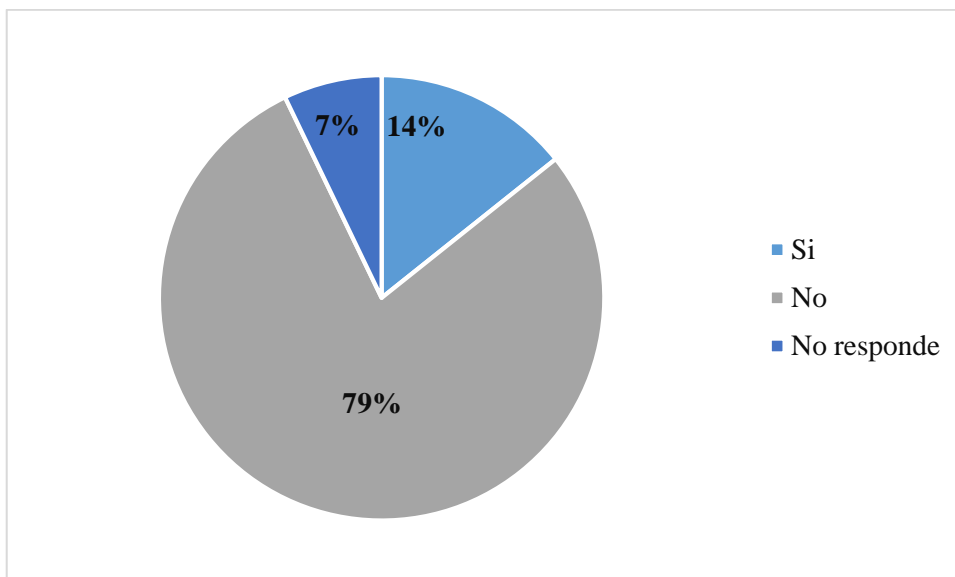


Figura 6: Realizaron hipoteca financiera para adquirir sus financiamientos

Fuente: Tabla 6

Interpretación:

Del 100% de los representantes legales, el 7% no responde, el 14% dicen que si realizaron hipoteca financiera, mientras el 79% manifestaron que no realizaron hipoteca financiera para adquirir un financiamiento debido a los riesgos que ocasiona.

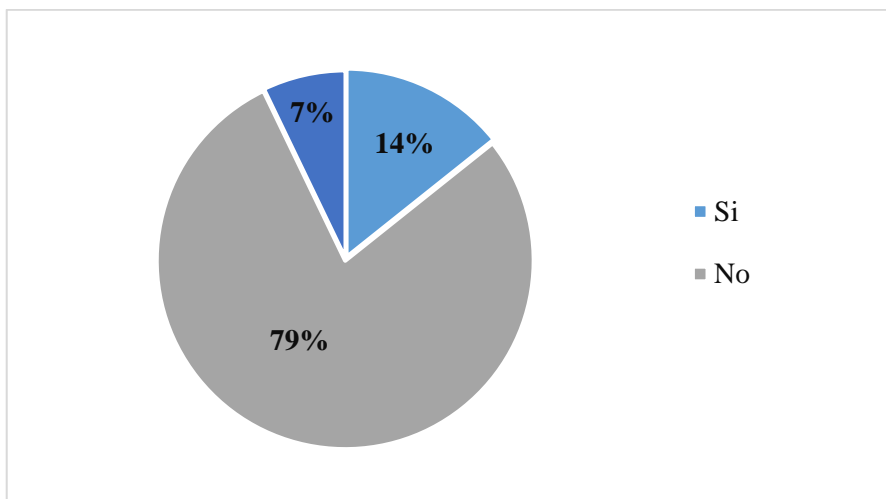


Figura 7: Recurren a prestamistas para obtener el crédito

Fuente: Tabla 7

Interpretación:

La siguiente tabla nos revela que el 100% de las empresas encuestadas, el 7% no responde, el 14% indica que si acude a solicitar crédito a los prestamistas, mientras el 79% mencionaron de no haber acudido a los prestamistas para solicitar crédito para su empresa.

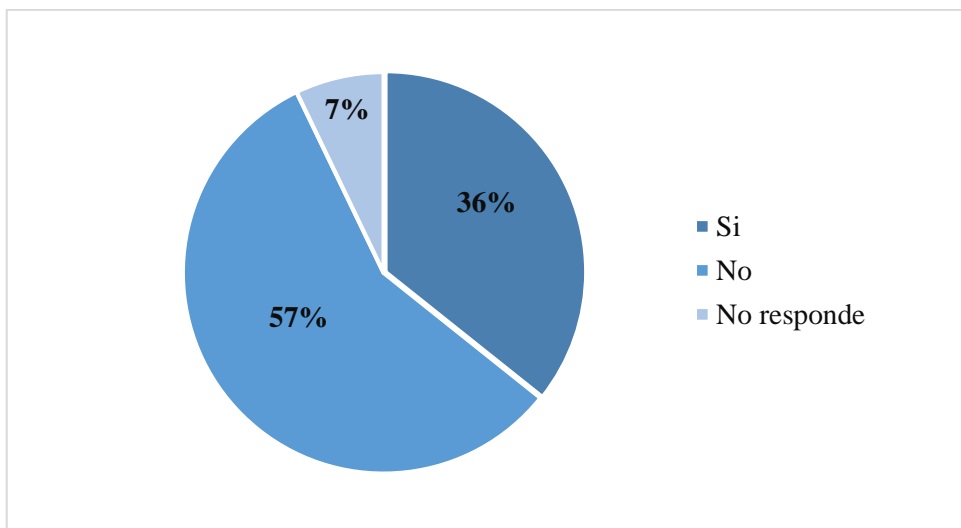


Figura 8: Recurren a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para su empresa

Fuente: Tabla 8

Interpretación:

Del 100% de los encuestados a los empresarios, un 7% no respondió al cuestionario, el 36% dicen que si recuren a los amigos y/o parientes para solicitar préstamo para su empresa, mientras el 57% de los encuestados afirmaron lo contrario.

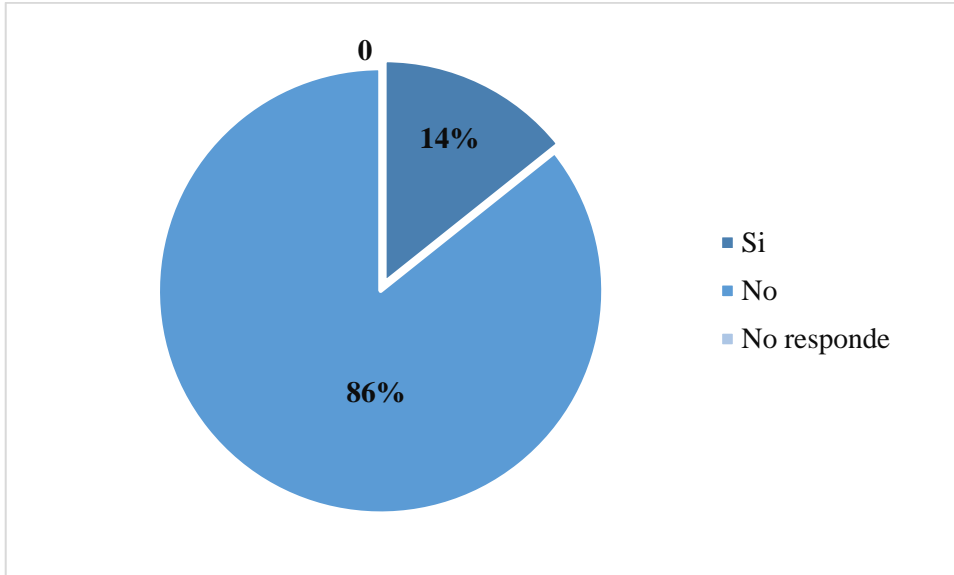


Figura 9: Trabajan con más de una entidad financiera.

Fuente: Tabla 9

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 14% dicen que si trabajan con más de entidad financiera, mientras el 86% manifestaron que no trabajan con más una entidad financiera.

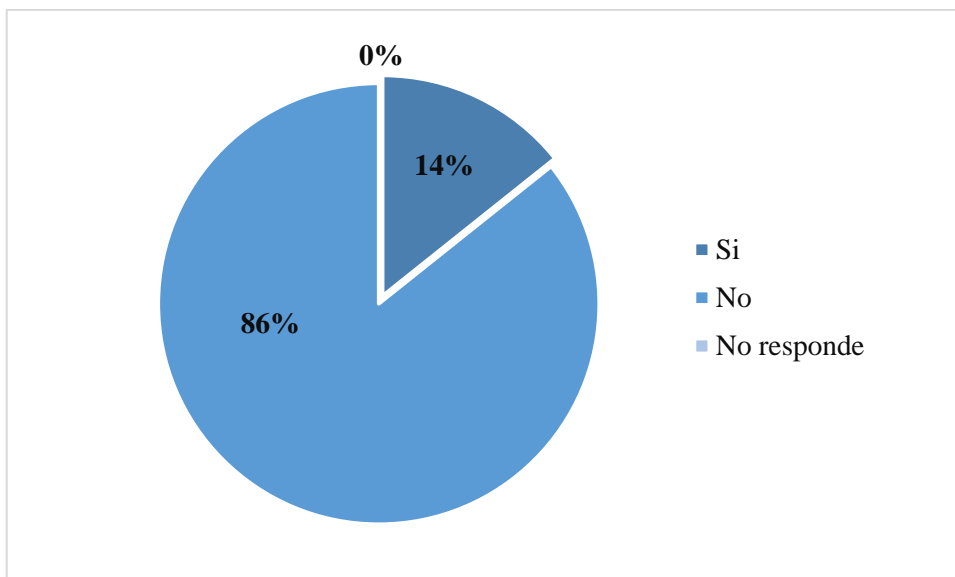


Figura 10: Participaron en las juntas y/o panderos de financiamiento informal

Fuente: Tabla 10

Interpretación:

De los 100% de empresas encuestadas, el 14% afirmaron de haber participado a las juntas informales, mientras tanto el 86% manifestaron no haber participado en las juntas y/o panderos de financiamiento informal.

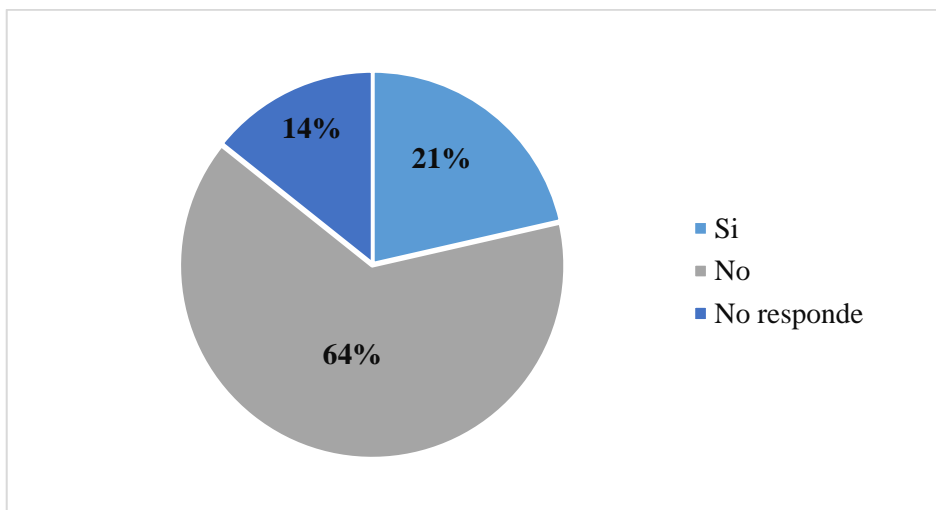


Figura 11: La tasa de interés determinada por las entidades financieras, es adecuado

Fuente: Tabla 11

Interpretación:

Del 100% de los encuestados a los empresarios, un 14% no respondió al cuestionario, el 21% respondieron que la tasa de interés determinada por las entidades financieras si es adecuado, mientras el 64% de los encuestados afirmaron que la tasa de interés determinada por las entidades financieras no es adecuada.

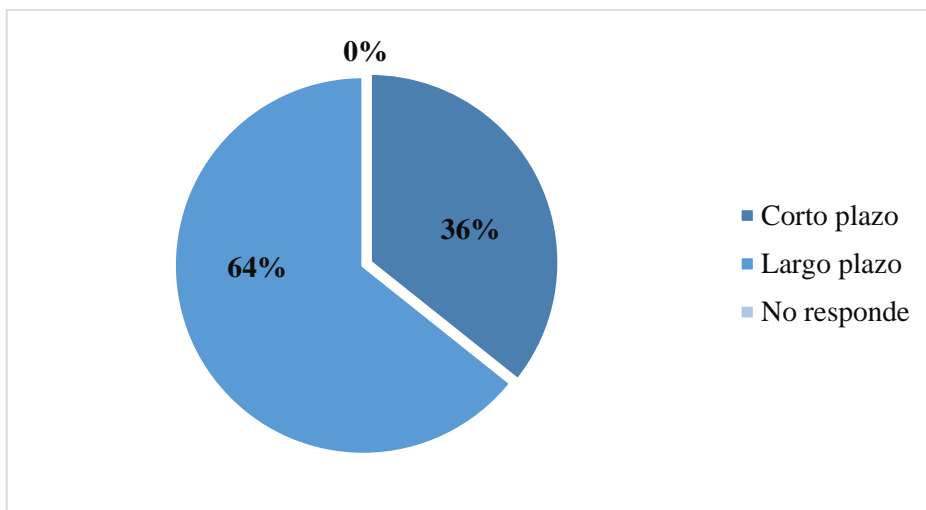


Figura 12: Plazo en que les fue otorgado el crédito

Fuente: Tabla 12

Interpretación:

De los 100% de las empresas encuestados, el 36% señalaron que el crédito obtenido fue a corto plazo, mientras el 64% mencionaron de haber obtenido el crédito a largo plazo.

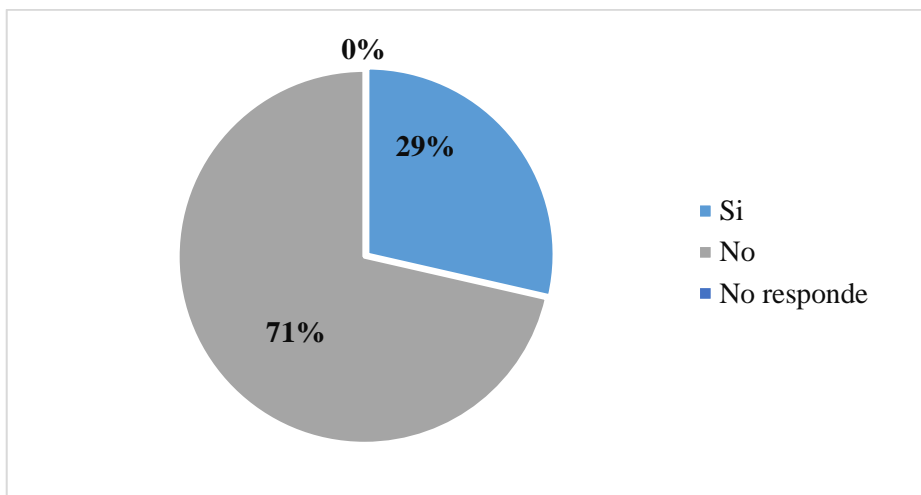


Figura 13: Obtienen crédito de manera continua

Fuente: Tabla 13

Interpretación:

De los 100% de los encuestados a las empresas, el 29% afirmaron de haber solicitado el crédito de manera continua, mientras el 71% indicaron de no haber solicitado el préstamo de manera continua.

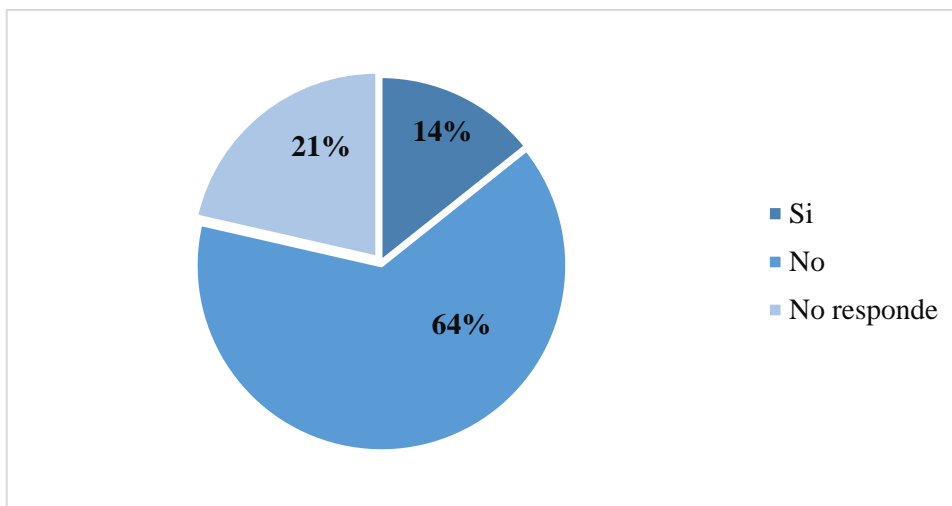


Figura 14: El financiamiento fue con línea de crédito

Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Del 100% de encuestados un 21% no respondieron al cuestionario, mientras el 14% indicaron que la financiación adquirida fue a través de una línea de crédito y un 64% manifestaron que no obtuvieron una financiación a través de una línea de crédito.

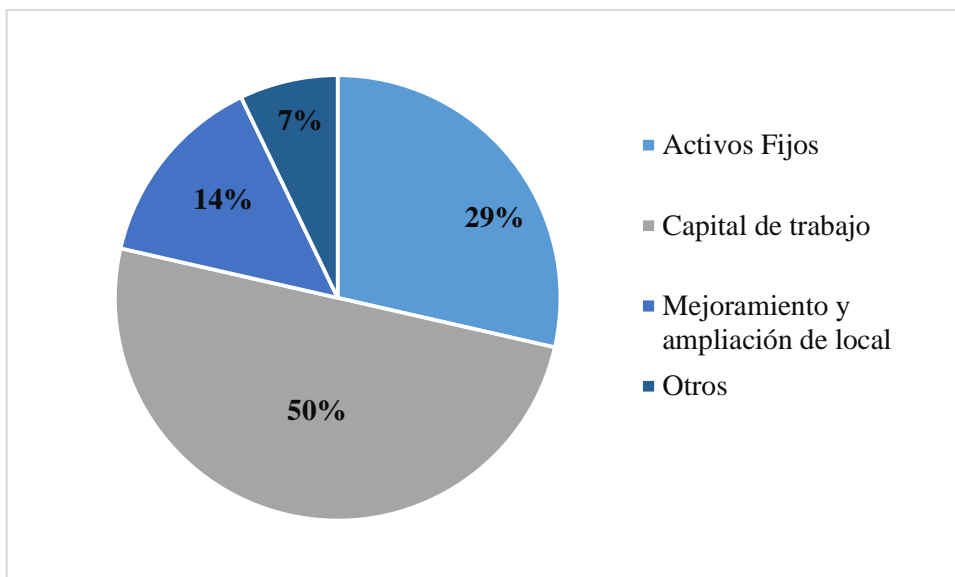


Figura 15: Donde invirtió el crédito adquirido

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Esta tabla nos refleja del 100% de encuestados, el 7% dice que invirtió el crédito obtenido en otras cosas, un 14% indicaron que se utilizó para mejorar y ampliar el local, el 29% manifestaron que dirigió la inversión a los activos fijos, mientras el 50% afirmaron que el crédito solicitado fue invertido como capital de trabajo.

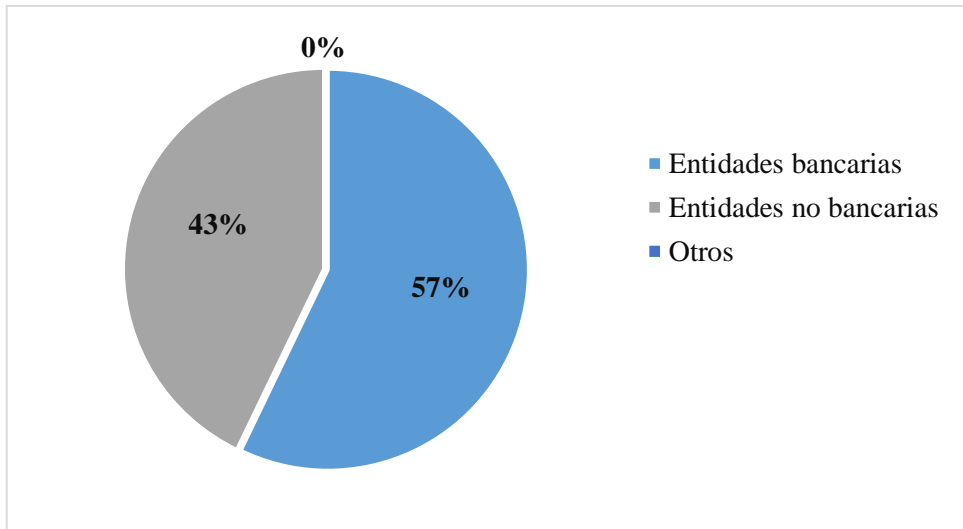


Figura 16: Entidades financieras que les dan mayores facilidades para obtener el crédito

Fuente: Tabla 16

Interpretación:

De los 100% de los representantes de las firmas, el 43% respondieron de no haber recibido las facilidades de obtención de crédito de las entidades no bancarias, mientras el 57% indicaron de haber recibido las mayores facilidades crediticias de las entidades bancarias.

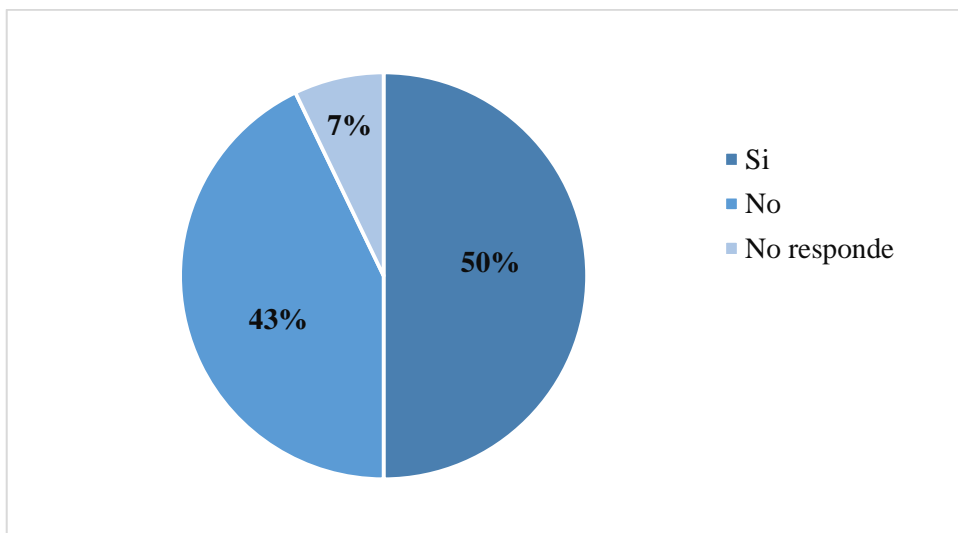


Figura 17: El crédito les fue suficiente para cubrir las necesidades de la empresa.

Fuente: Tabla 17

Interpretación:

Del 100% de las firmas encuestadas, el 7% no respondieron al cuestionario, un 43% dicen que no fue oportuna el crédito solicitado, mientras el 50% señalaron que el crédito solicitado fue de manera oportuna.

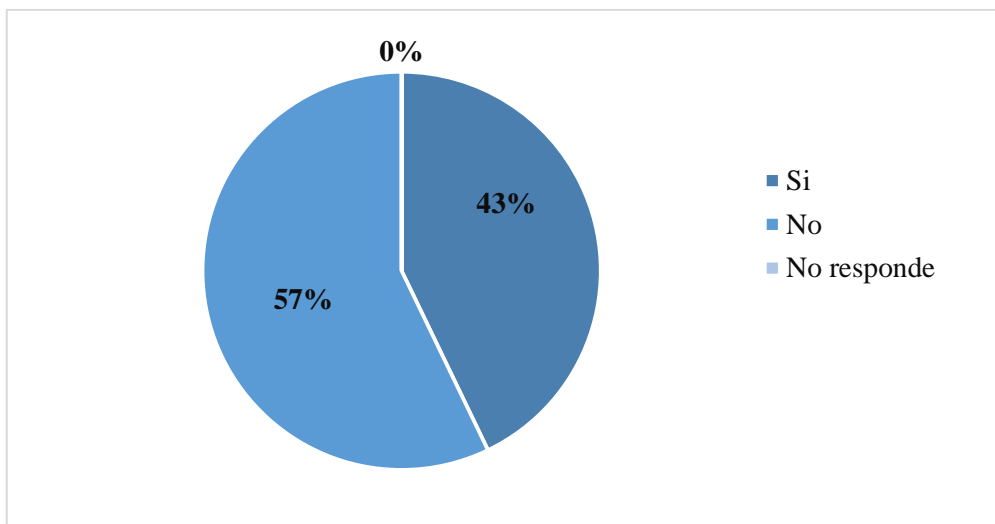


Figura 18: Accedieron al monto de crédito solicitado

Fuente: Tabla 18

Interpretación:

De los 100% de los encuestados, el 43% de los encuestados afirmaron que las entidades crediticias accedieron al monto de préstamo solicitado y el 57% respondieron que las entidades crediticias no accedieron el monto de crédito solicitado.